



CAPITALI PER L'INNOVAZIONE E LA CRESCITA: IL NUOVO MODELLO BASKET BOND PIEMONTE

Torino, 24 febbraio 2026



IL GRUPPO SINLOC

Sinloc è un Gruppo di consulenza e investimento. Promuove lo sviluppo locale attraverso la realizzazione di infrastrutture, assistenza tecnica, studi di fattibilità e investimenti.

Investimenti

- Investiamo tramite i Fondi gestiti dalla SGR di Gruppo in iniziative locali ad impatto territoriale
- Focus su transizione energetica, infrastrutture, mini-bond e immobiliare sociale
- Gestiamo l'investimento dalla strutturazione PPP fino alla dismissione

Advisory

- Affianchiamo PA, Imprese e Non Profit nella strutturazione di iniziative di sviluppo locale
- Definiamo strategie che massimizzano impatti economici, sociali e ambientali
- Verifichiamo sostenibilità e fattibilità dei progetti

8 principali settori di attività



Transizione
energetica



Reti e
public utilities



Rigenerazione
urbana



Sanità e
welfare



Formazione
e innovazione



Mobilità
e logistica



Arte, cultura e
turismo



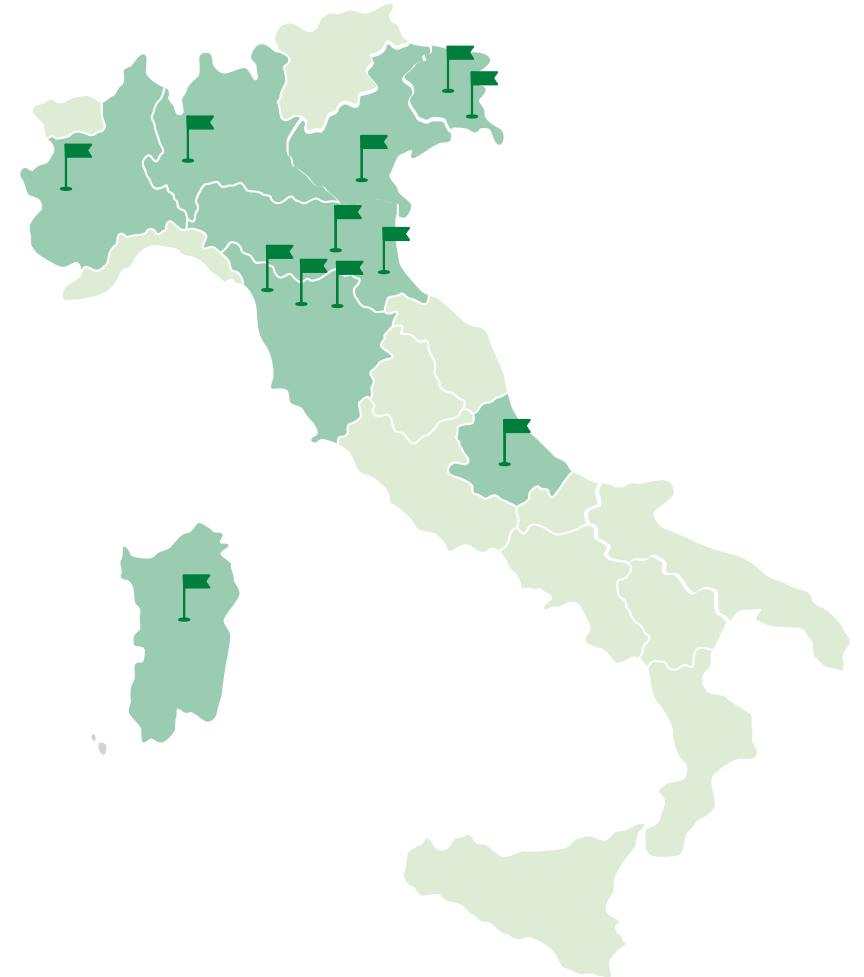
Alimentazione
e salute



FONDAZIONI BANCARIE SOCIE

La continua collaborazione con gli azionisti costituisce un importante valore aggiunto anche per l'identificazione e promozione di attività di investimento sul territorio, fermo restando il focus nazionale dell'operatività del gruppo.

- Fondazione Cassa di Risparmio di **Padova e Rovigo**
- Fondazione Cassa di Risparmio in **Bologna**
- Fondazione Cassa di Risparmio di **Lucca**
- Fondazione **Friuli**
- Fondazione di **Sardegna**
- Fondazione Cassa dei Risparmi di **Forlì**
- Fondazione Cassa di Risparmio di **Firenze**
- Fondazione Cassa di Risparmio delle Province **Lombarde**
- Fondazione Cassa di Risparmio di **Pistoia e Pescia**
- Fondazione Cassa di Risparmio di **Gorizia**
- Fondazione Cassa di Risparmio della provincia di **Teramo**
- Fondazione Compagnia di **San Paolo**





20 ANNI DI STORIA A SUPPORTO DI UN BUSINESS IN EVOLUZIONE

Fase 1 | Dal 2006

Avvio Advisory nel Partneriato Pubblico Privato (PPP) e supporto Enti Locali. **1.350 progetti di consulenza** in ambito PPP per imprese, enti locali e non-profit

1

Fase 2 | Dal 2008

Avvio attività di investimento diretto in operazioni di PPP. Investimenti con risorse proprie e degli azionisti in **19 Società di Progetto**

2

Fase 3 | Dal 2011

Avvio attività di co-gestione di Fondi con risorse pubbliche e private. **Co-gestione di 13 fondi** per investimenti pari a circa **1 miliardo di euro**. **Istituzione** nel 2020 del **primo fondo TEF**-Transition Energy Fund, in partnership con un altro gestore

3

4

Fase 4 | Dal 2024

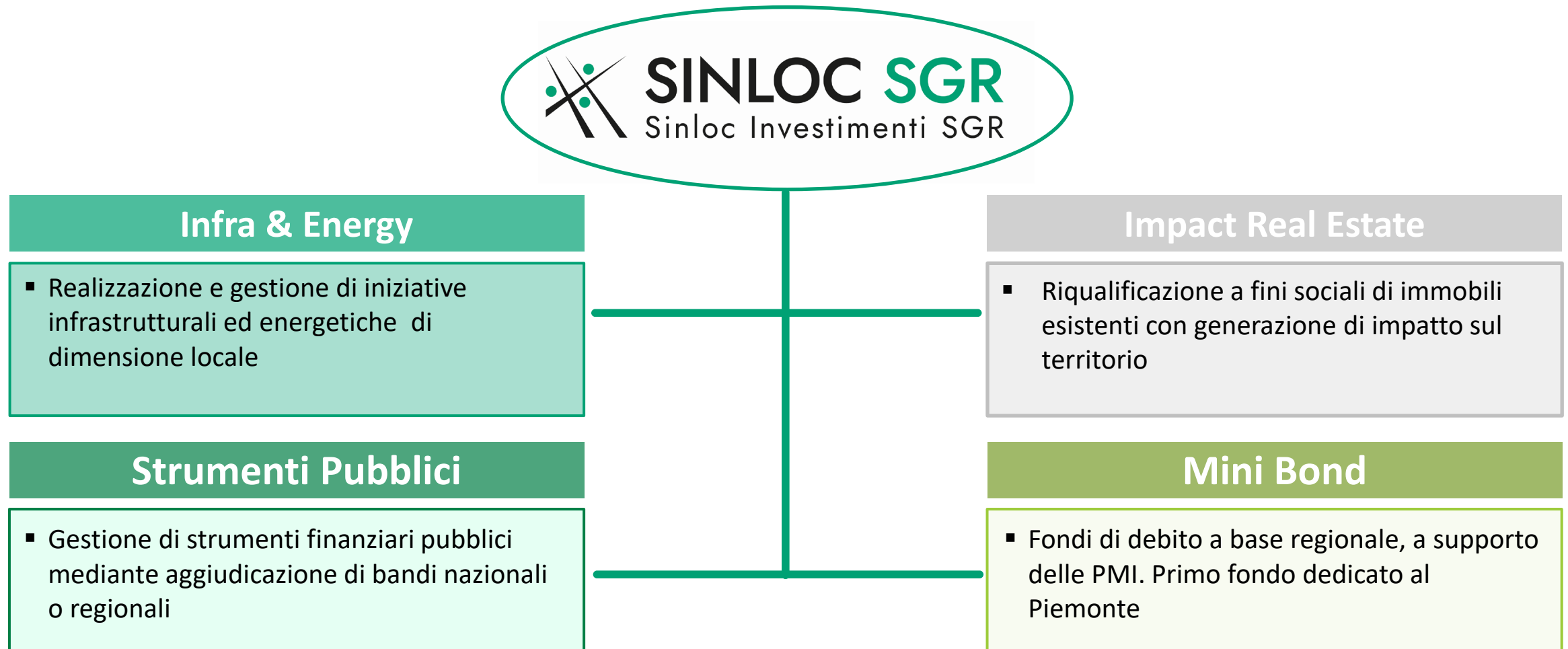
Costituzione SGR e avvio attività autonoma di asset management
Fondo ITEF: primo closing per 51 Mln€ due mesi dopo l'istituzione
Fondo TEF: subentro nella gestione

Progetto Mini-Bond: lancio Fondo Piemonte



SINLOC INVESTIMENTI SGR

Prevista la graduale attivazione di quattro linee di business, a partire dagli investimenti in Energia e Infrastrutture locali.





FONDO MINI BOND PIEMONTE

Sinloc SGR, con il supporto di ADB quale arranger, istituirà a breve un fondo di debito dedicato alle PMI con sede principale in Piemonte, che sottoscriverà emissioni obbligazionarie congiuntamente e *pari passu* con MCC.

Tipologia

FIA chiuso di diritto italiano riservato ad investitori professionali

Strategia

Sottoscrizione emissioni mini-bond con valore fino a 3,75€mln (50%)

Durata Fondo

8 anni

Target companies

No specializzazione settoriale
Robusti flussi di cassa storici
PFN / EBITDA : 3x – 5x

Destinazione fondi

Supporto agli investimenti

IRR netto obiettivo

[4,5%]

Raccolta target

Fino a 37,5 Mln €

First Closing

15 Mln €

ESG

Art. 8 SFDR*

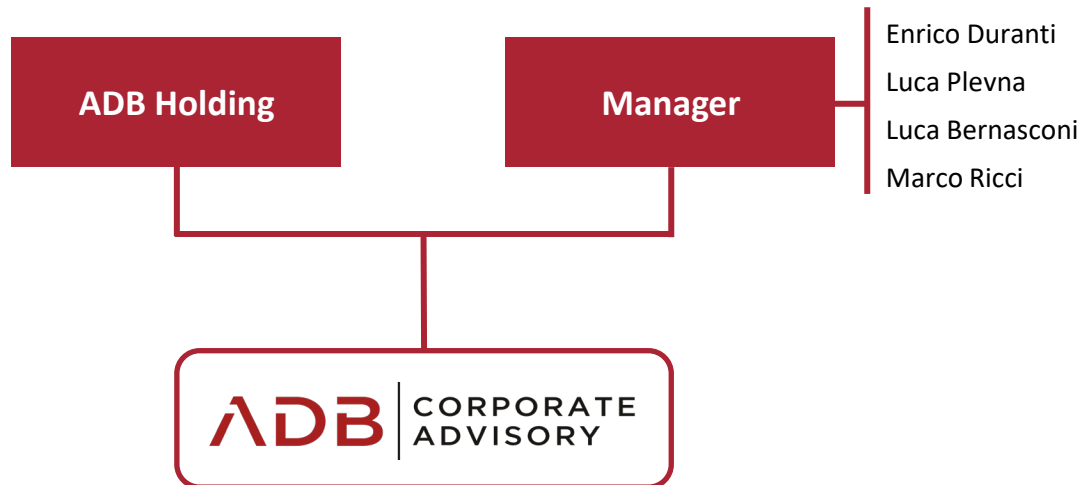
* Soggetto a conferma



ARRANGER: ADB CORPORATE ADVISORY

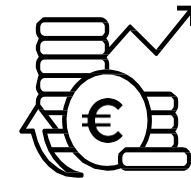
Società di consulenza indipendente specializzata nell'assistenza alle PMI in operazioni di finanza straordinaria. Affianchiamo imprenditori e manager nel progettare e realizzare la soluzione più adatta a consolidare, ampliare o rilanciare il proprio business.

Ownership



Servizi offerti

**DEBT
ADVISORY**



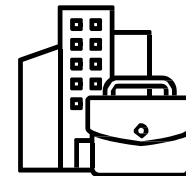
60+
OPERAZIONI DI
MINIBOND

**MERGERS &
ACQUISITIONS**



18
REGIONI

**PRIVATE FUND
ADVISORY**



18
SETTORI
DI ATTIVITÀ



LA STORIA DI ADB

1985-2004

Viene fondata **ADB - Analisi Dati Borsa**, prima società in Italia ad offrire servizi telematici di banca dati, informazione e analisi economico-finanziaria. Dal 1991 al 1997 ADB opera come **SIM di Consulenza**.

2013-2014

Nel 2013 è Advisor della **prima emissione di MiniBond** in Italia per conto di un emittente piemontese, mentre nel 2014 è **ispiratore, promotore** e **Advisor** in esclusiva del primo fondo italiano dedicato ai Minibond (Progetto MiniBond Italia) gestito da **Zenit SGR**.

2022-today

Nel 2022 vengono superate le **60 emissioni di MiniBond** con ruolo di ADB come Issuer Advisor e Fund Advisor. Nel 2023 diventa **Partner** di Elite, il private market di Borsa Italiana, oggi parte di **Euronext**.

2005-2012

Nel 2005 diventa **Partner Equity Market** di Borsa Italiana progetti di quotazione. Nel 2009/10 è fondatore di **FIDA** (Multi Asset Data e Financial Platform Provider) e **FIDA Informatica** (Investment Management Fintech Developer).

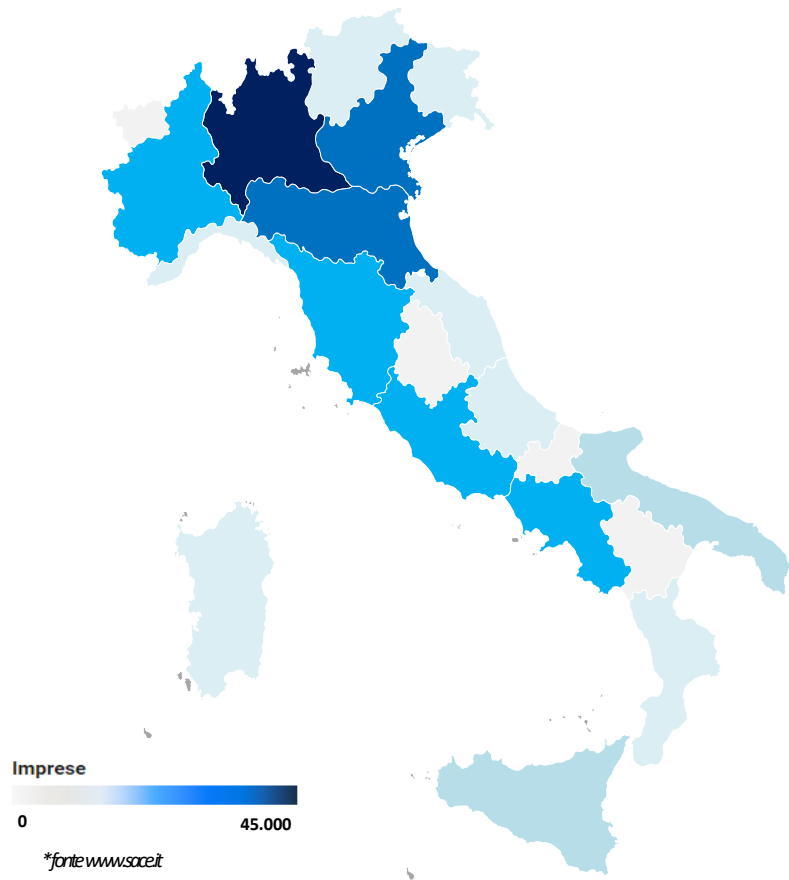
2015-2021

Nel 2015 diventa **Fixed Income Partner** di Borsa Italiana. Nel 2016 viene costituita **ADB Corporate Advisory** come spinoff della divisione corporate di ADB. Nel 2019 la società diventa **Listing Sponsor** per il mercato **ExtraMOT Pro³** di Borsa Italiana.



Il Piemonte è tra le regioni italiane con il più alto numero di PMI e una forte vocazione industriale. Tuttavia, a differenza di altre regioni, non dispone di un programma strutturato di basket bond regionale a supporto dell'accesso al mercato dei capitali.

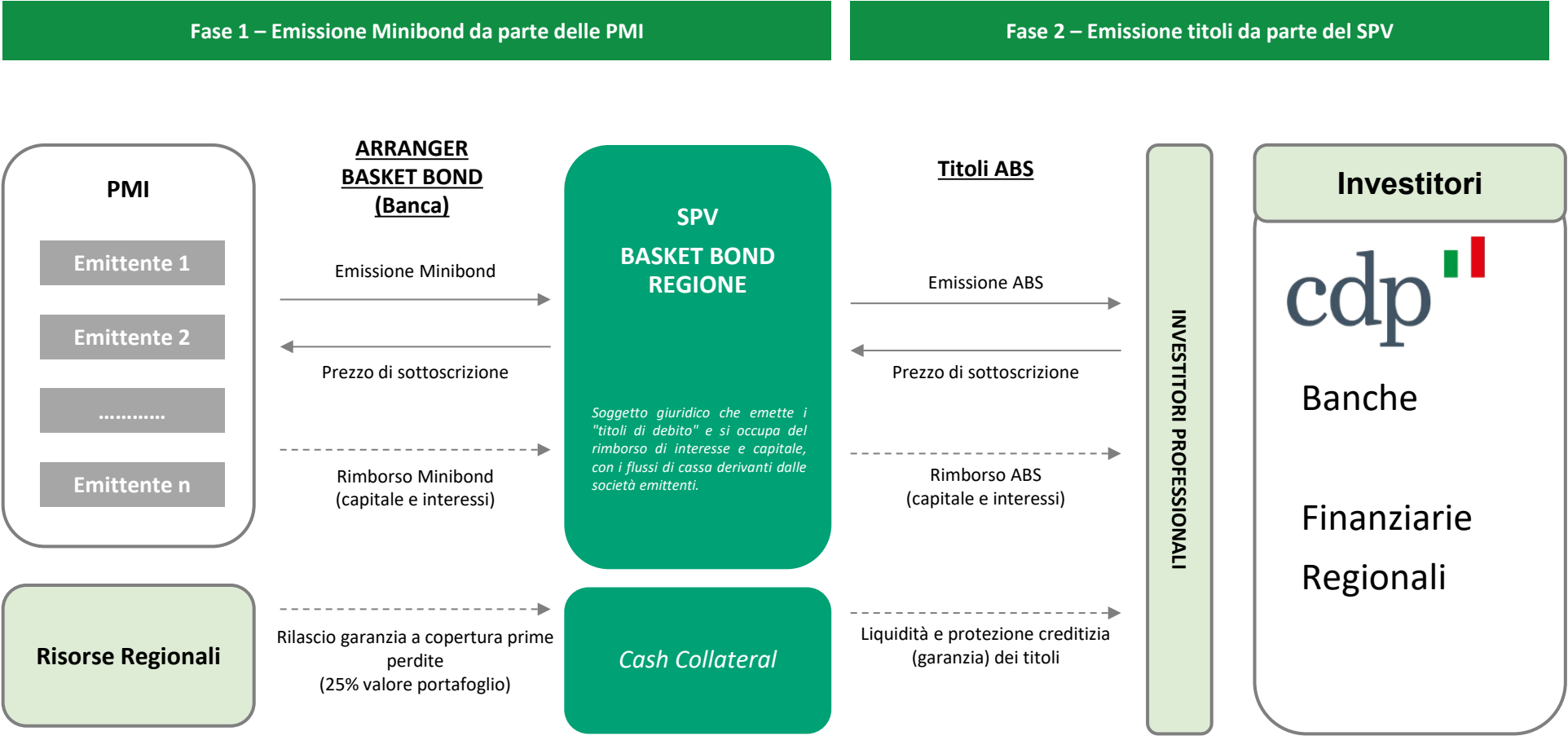
Distribuzione PMI*



Basket Bond regionali



BASKET BOND REGIONALI - TRADIZIONE

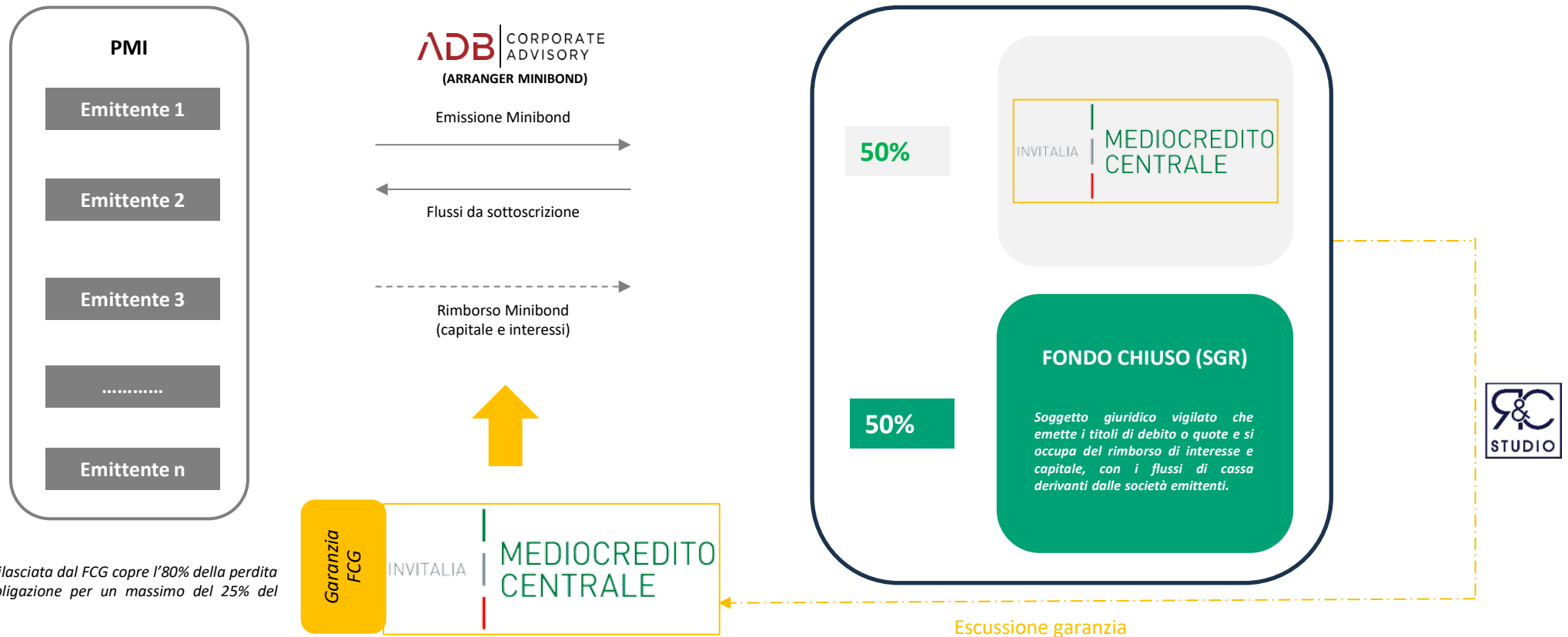




BASKET BOND REGIONE PIEMONTE (FINO A €75 MLN) - INNOVAZIONE

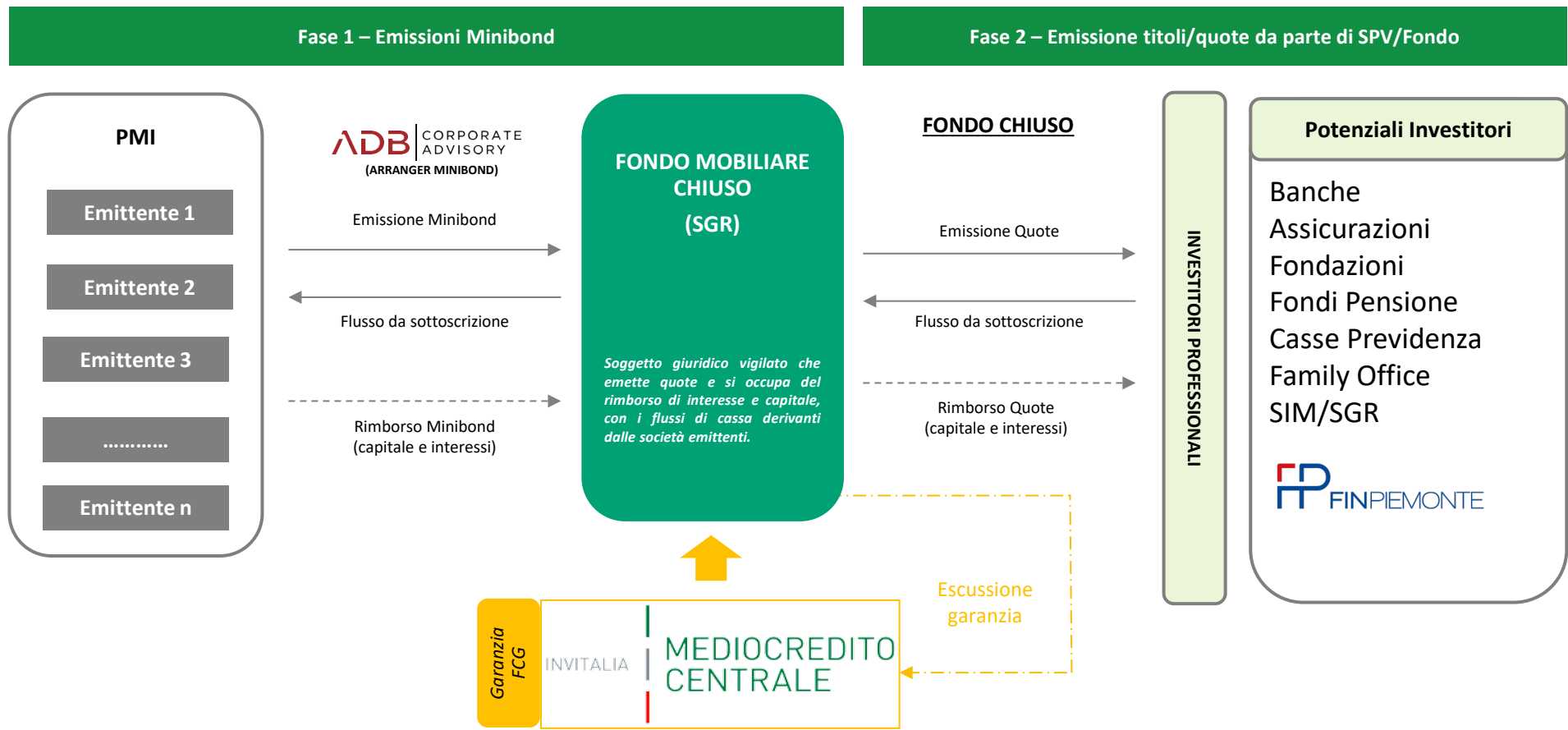
Valorizzazione, in collaborazione con RC Studio Srl, della sezione speciale del FCG dedicata alla concessione di garanzie su portafogli di obbligazioni, emesse da PMI. Sottoscrizione sindacata *pari passu* tra MCC ed il ed il fondo mobiliare chiuso veicolo d'investimento.

Fase 1 – Emissioni Minibond – Sottoscrizione sindacata - Rimborso Capitale ed Interessi – Escussione Garanzia FCG



La garanzia di primo livello rilasciata dal FCG copre l'80% della perdita registrata sulla singola obbligazione per un massimo del 25% del valore del portafoglio.

BASKET BOND REGIONE PIEMONTE - FOCUS FONDO CHIUSO (FINO A €37,5 MLN)





CARATTERISTICHE PECULIARI DELL'INVESTIMENTO

Criteri di selezione dell'emittente

- **Radicamento territoriale:** principale sede operativa/direzionale in Piemonte.
- **Solidità finanziaria:** rapporto di leva finanziaria PFN / EBITDA a 3x - 5x e robusti flussi di cassa storici.
- **Affidabilità:** management di comprovata esperienza e governance adeguata.
- **Certificazione:** richiesto un rating creditizio ed ESG emesso da società di comprovata autorevolezza (es. ModeFinance).

Modalità di investimento

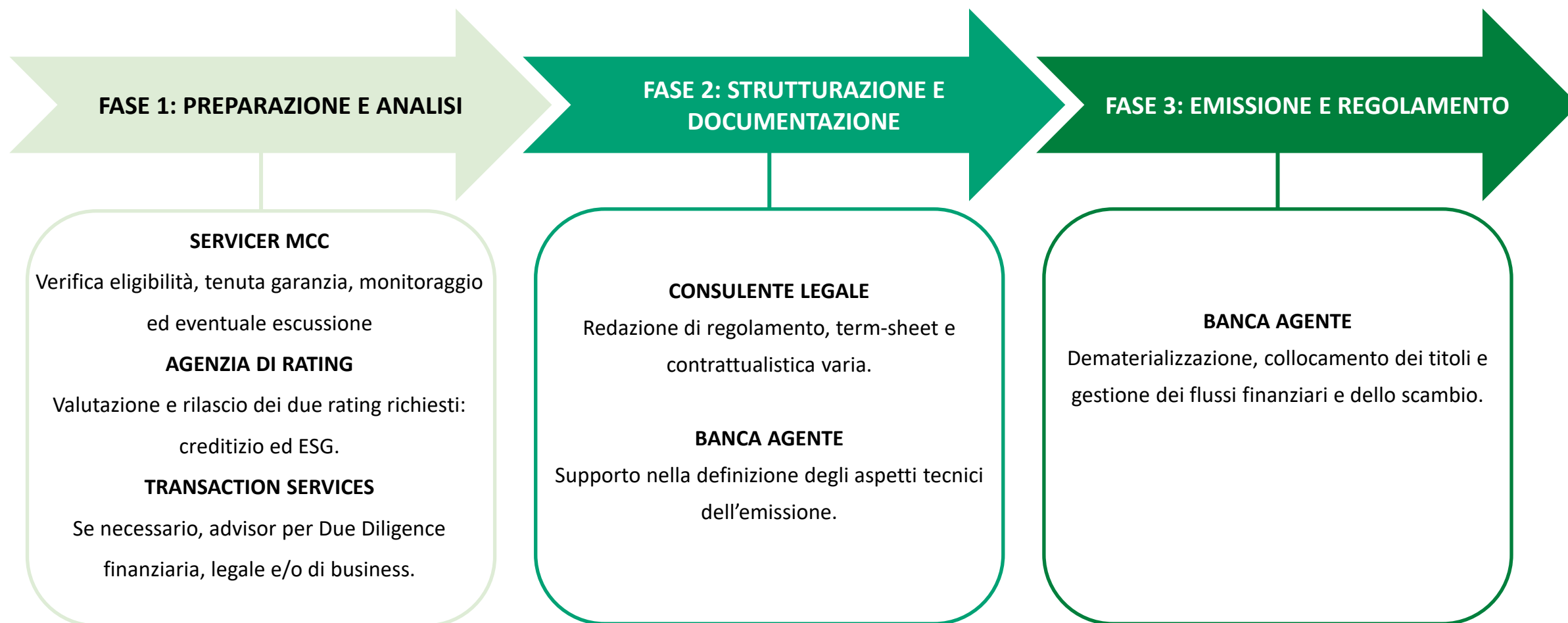
- **Orizzonte temporale:** durata massima fino a 8 anni;
- **Tipologia rimborso:** flessibilità del piano di ammortamento in tre tipologie:
 - ✓ Plain Vanilla (amortizing regolare);
 - ✓ Bullet (in unica soluzione a scadenza);
 - ✓ Balloon (30/40% amortizing e 70/60% Bullet).
- **Pricing:** variabile e/o fisso, competitivo rispetto a forme di provvista equivalenti.
- **Opzione Step-down:** riduzione del tasso al raggiungimento di predeterminati obiettivi di sostenibilità.
- **Tutela del credito:** applicazione di covenant in linea con gli standard di mercato.

Utilizzo delle risorse

- **Periodo di investimento:** le risorse previste avranno una finestra di investimento a 18-24 mesi, entro la quale essere utilizzate.
- **Cap di investimento:** allocazione massima consentita pari al 5% del basket totale per singola operazione/emittente.
- **Use of proceeds*:** gli emittenti dovranno impiegare le risorse ad esclusivo supporto degli investimenti.

** l'utilizzo delle risorse è destinato ad investimenti e come tale non si applica il limite di assorbimento del de minimis per l'accesso alla garanzia del FCG*

ATTORI COINVOLTI NEL PROCESSO AD ECCEZIONE DI ARRANGER E SOTTOSCRITTORI



ELEGGIBILITÀ AL CONTRIBUTO REGIONALE A COPERTURA DEI COSTI DI EMISSIONE (D.G.R. Piemonte n. 7-1295): Le spese sostenute per l'attivazione di tutti gli attori coinvolti nel processo sono eleggibili al contributo regionale a fondo perduto. L'agevolazione interviene a parziale copertura dei costi di emissione, minimizzando l'impatto finanziario complessivo per le PMI.

Antonio Rigon

Amministratore Delegato

Antonio.Rigon@sinlocinvestimentisgr.com

Matteo Bertolini

Board Member e Direttore operativo SGR

matteo.bertolini@sinlocinvestimentisgr.com

+39 335 7843482

SINLOC INVESTIMENTI SGR SpA

iscritta al n. 216 dell'Albo delle SGR di cui all'art. 35 del D.Lgs. 58/1998, Sezione Gestori di FIA
Società soggetta a direzione e coordinamento da parte di Sinloc – Sistema Iniziative Locali S.p.A.

Sede Operativa: Via C. Cassan 34 - 35121 Padova (PD)

Tel 049 8456 911

Email info@sinlocinvestimentisgr.com | www.sinlocinvestimentisgr.com

Enrico Duranti

Managing Partner & Chairman

e.duranti@adbcorporate.it

Luca Plevna

Managing Partner

l.plevna@adbcorporate.it

+39 333 3377162

Marco Ricci

Partner

m.ricci@adbcorporate.it

+39 331 3541551

ADB Corporate Advisory Srl

Cap. Soc. €200.000 i.v.

R.E.A. n. 1221970

Reg. Imprese, Cod.Fisc. e P.Iva 11550420019.

Sede Operativa: C.so Duca degli Abruzzi 65 – 10129 Torino (TO)

Tel 011 02 40 438

Email info@adbcorporate.it | <https://www.adb.it/>



Grazie.