



MINIBOND, LENDING E CESSIONE CREDITI SUPERBONUS

Una strategia di finanza integrata vincente, incentrata su strumenti di finanza innovativi ed alternativi al credito bancario tradizionale, modellata su specifiche dinamiche legate al Superbonus 110% e sugli obiettivi di Business dell'azienda

BELLETTI & BARONI COSTRUZIONI SRL



La Belletti & Baroni Costruzioni Srl nasce nel 2011, consolidandosi nel tempo come punto di riferimento nella **costruzione e ristrutturazione in conto terzi** - e in parte minore in conto proprio - **di immobili residenziali e non residenziali**. Ad oggi impiega **60 dipendenti**, che lavorano nelle diverse aree di interesse dell'azienda: le costruzioni portate a termine dalla sua costituzione comprendono **oltre 100 edifici residenziali e più di 50 opere** come piscine, capannoni, strutture di parchi divertimento e altre, che hanno permesso alla società di crescere ed acquisire esperienza a tutto tondo. Attualmente la società opera in Emilia Romagna, con un focus specifico nelle province di Rimini e Ravenna.

I soci fondatori della Belletti & Baroni Costruzioni Srl, che sono ad oggi gli unici soci della società, sono **Nicola Baroni e Massimo Belletti**, entrambi **professionisti con oltre 30 anni di esperienza nel settore delle costruzioni edili residenziali**.

Belletti & Baroni lavora garantendo **elevati standard di sicurezza**, estetica e funzionalità, **rispettando le tempistiche** e garantendo la **massima soddisfazione dei clienti**.

Da una **classifica stilata dal Cerved** sulle aziende edili italiane con la più alta crescita, basata sui bilanci consolidati delle aziende edili dal 2015 al 2020, **la Belletti & Baroni Costruzioni Srl si posiziona come seconda**.

BELLETTI & BARONI COSTRUZIONI SRL



IL MERCATO DEL SETTORE EDILE E LE CRITICITÀ DEL SUPERBONUS 110 E DELLO SCONTO IN FATTURA

Gli investimenti in costruzioni hanno segnato **due anni di crescita record in Italia** (+20% nel 2021 e +12% nel 2022). Nel 2022 il settore delle costruzioni italiano ha confermato il percorso di sviluppo intrapreso a inizio del 2021. La stima dell'Ance per l'anno da poco concluso è di un significativo incremento del +12,1% in termini reali, derivante da aumenti generalizzati in tutti i comparti. **Una crescita importante**, che segue l'eccezionale aumento dei livelli produttivi del settore (+20,1%) conseguito nel 2021 e che consente di recuperare ampiamente i livelli pre-Covid, dopo la flessione del -6,2% registrata nel 2020.

Il mercato è stato spinto dall'opportunità dello **sconto in fattura**, che ha generato delle complessità importanti nella gestione del circolante e dei flussi di cassa delle aziende. L'iter che le imprese devono seguire per arrivare alla liquidazione finale del credito fiscale è complesso, burocratizzato e articolato, con procedure in continua evoluzione e poco chiare per arrivare alla liquidazione dei crediti

Le banche **hanno esaurito velocemente i loro plafond**, generando difficoltà importanti per l'avvio dei cantieri e per il completamento dei lavori

I RISULTATI OTTENUTI ATTRAVERSO UN APPROCCIO STRATEGICO ALLA FINANZA INTEGRATA TARGATO COSVIM

Certezza nella liquidazione dei crediti di imposta generati da ogni singolo cantiere, senza limiti di plafond

Ottenimento della finanza necessaria per avviare e completare i lavori garantendo gli elevati standard di sicurezza, estetica e funzionalità, caratteristici della Belletti & Baroni Costruzioni, superando le criticità intrinseche dello "sconto in fattura"

Diversificazione delle **fonti di raccolta di capitale**, diminuendo il rischio di credito

Assenza di segnalazioni in Centrale Rischi grazie alle peculiarità degli strumenti finanziari utilizzati, complementari al credito bancario tradizionale

Visibilità e Brand Awareness

Mantenimento del trend di crescita del Fatturato con prospettive potenziali di ulteriore crescita

PUNTO DI PARTENZA

BELLETTI & BARONI SRL ha diversi contratti di appalto consistenti in interventi di ristrutturazione edilizia e di efficientamento energetico ai sensi della normativa fiscale nota come “*Superbonus 110%*” da dover portare a termine rispettando le tempistiche imposte dalla normativa per poter usufruire dello sconto in fattura

LE NECESSITA'

In primo luogo l'azienda ha la necessità di un partner sicuro ed affidabile che la seguisse in tutte le fasi del processo di cessione per arrivare alla liquidazione dei crediti Superbonus 110. Inoltre, per poter avviare e portare a termine i lavori, la società ha bisogno di nuova finanza.

LE PROBLEMATICHE

Normativa Superbonus in continua evoluzione con repentine variazioni sui processi, procedure poco chiare per arrivare alla liquidazione dei crediti, elevata mole documentale richiesta dalle piattaforme, esaurimento e blocco dei plafond messi a disposizione degli istituti bancari con conseguente incertezza sull'effettiva cessione e liquidazione dei crediti fiscali. Parallelamente difficoltà nel trovare un canale bancario che finanziasse l'importo necessario per poter avviare i cantieri, con tempistiche certe che garantiscano la necessaria dotazione finanziaria per rispettare le tempistiche preventivate in sede di progetto

I RISCHI

Rischio di rimanere con i crediti fiscali bloccati e di non avere la liquidità necessaria per poter avviare i cantieri, con conseguente impatto negativo nella gestione finanziaria e sulle prospettive di crescita e di sviluppo del proprio Business

LA SFIDA

L'Analisi

Siamo partiti da una **verifica strutturata della situazione economica finanziaria** dell'azienda, un'analisi del cronoprogramma cantieri e relativi flussi di cassa, un controllo banche dati e informazioni di contesto necessarie, individuando punti di forza e debolezza del progetto di Business per comprendere quale potesse essere il **percorso finanziario più efficace per superare le criticità esposte e poter raggiungere gli obiettivi dell'azienda di breve e lungo termine**

Primo step: rendere certe le tempistiche

Per prima cosa abbiamo individuato l'unico **player sul mercato che garantisce la certezza della liquidazione** dei crediti di imposta,, prima vera criticità della modalità dello sconto in fattura.

Sulla base dei risultati dell'**analisi**, abbiamo con il cliente **pianificato un percorso che li portasse ad accreditarsi come partner ENI Plenitude**, step necessario per la certa liquidazione dei crediti, accompagnando l'azienda in tutte le fasi del processo di accreditamento.

Ottenute tempistiche certe, ci siamo attivati per **costruire l'architettura finanziaria che potesse garantire la necessaria dotazione di liquidità** per i vari cantieri.

L'Architettura Finanziaria

l'obiettivo era quello di **garantire la necessaria dotazione finanziaria** che permettesse di partire con i cantieri e di mantenere gli standard qualitativi dei lavori della Belletti. Il tutto con una **visione di lungo termine**, garantendo una **gestione finanziaria ottimale che non compromettesse i piani di sviluppo futuri dell'azienda**.

Al canale bancario tradizionale, che l'azienda già utilizzava, abbiamo affiancato un **percorso per farla diventare eligibile per l'emissione di un minibond ed appetibile per portali di direct-lending e crowdfunding**, così da poterli garantire le dotazioni finanziarie necessarie nelle opportune tempistiche, sfruttando le peculiarità di questi innovativi strumenti finanziari, il tutto mantenendo una corretta gestione dei flussi di cassa

Con questa architettura finanziaria, la Belletti è riuscita a **cedere in sicurezza i crediti fiscali Superbonus tramite ENI, ed ha ottenuto finanza attraverso un'Emissione di un minibond sulla piattaforma di private debt Crowbond**, che è stato sottoscritto da investitori istituzionali, e un **finanziamento su portali di direct-lending e crowdfunding**.

Gli Obiettivi di lungo termine e le Progettualità in corso

Una volta risolte le necessità e **raggiunti gli obiettivi di breve termine**, insieme all'azienda ci siamo concentrati sugli **obiettivi di più lungo periodo**, potendo operare in sicurezza grazie a una **metodologia di lavoro sempre orientata al mantenimento dell'equilibrio finanziario, che non pregiudichi opportunità di Business future.**

A conferma di ciò, di seguito ecco le progettualità in essere tarate sui prossimi obiettivi della Belletti & Baroni Costruzioni:

- impostata una **terza campagna di crowdfunding** appena partita
- impostata una **nuova emissione di un Minibond**
- **Cessione** di ulteriori **crediti fiscali**
- impostato un **reverse factoring** con peculiarità specifiche per garantire ulteriore elasticità di cassa

GLI STRUMENTI FINANZIARI

IL MINIBOND - Caratteristiche Emissione

EMITTENTE: Belletti & Baroni Costruzioni S.r.l.

CAPITALE RACCOLTO: 900.000€

PREZZO DI EMISSIONE: 100% del valore nominale

DATA DI EMISSIONE: 21/09/2022

SCADENZA EMISSIONE: 21/03/2024

DURATA: 18 mesi

PERIODICITÀ CEDOLA: semestrale

LENDING CROWDFUNDING

CAPITALE RACCOLTO 1^A CAMPAGNA: 241.566€

DURATA: 12 mesi

CAPITALE RACCOLTO 2^A CAMPAGNA: 162.654€

DURATA: 12 mesi

SCOPO DEGLI STRUMENTI: L'emissione del minibond ed il lending crowdfunding sono destinati a finanziare tre contratti di appalto consistenti in interventi di ristrutturazione edilizia e di efficientamento energetico ai sensi della normativa fiscale nota come "Superbonus 110%"

I RISULTATI OTTENUTI

Certezza nella liquidazione dei crediti di imposta

generati da ogni singolo cantiere, senza limiti di plafond, rispettando le tempistiche pianificate nel cronoprogramma

Ottenimento della finanza necessaria

per avviare e completare i lavori garantendo gli elevati standard di sicurezza, estetica e funzionalità, caratteristici della Belletti & Baroni Costruzioni, superando le criticità intrinseche dello "sconto in fattura"

Diversificazione delle fonti di raccolta di capitale

Complementari al canale bancario tradizionale, diminuendo il rischio di credito

Assenza di segnalazioni in Centrale Rischi

Per via della sua peculiare forma tecnica il Minibond non viene rilevata in Centrale Rischi, a differenza di qualsiasi altro finanziamento o linea di credito tradizionale, il tutto a vantaggio del rating bancario, che sappiamo essere molto sensibile al carico in CR

Visibilità e Brand Awareness

il percorso di eligibilità per l'emissione obbligazionaria ha generato una valorizzazione dell'azienda nei confronti dei propri stakeholders (banche, clienti, fornitori, ecc..). Oltre alla finanza ha ottenuto un valore aggiunto in termini strategici e di posizionamento

Crescita del Fatturato

Proseguimento del loro percorso di crescita, attraverso una nuova metodologia orientata al mantenimento dell'equilibrio finanziario, che ha permesso di ottenere finanza nel breve periodo senza precludere la possibilità di cogliere opportunità di Business future

LE TESTIMONIANZE



Intervento di Nicola Baroni del Webinar I Nuovi strumenti di finanza - Minibond Lending Crowdfunding


Clicca qui per il webinar

Clicca qui per l'articolo completo

Belletti & Baroni Costruzioni Srl, società attiva nel settore delle attività di ristrutturazione e manutenzione edile, ha emesso un **minibond** da **2 milioni di euro** che sarà collocato attraverso la **piattaforma CrowdBond di Opstart**. Cosvim Advice ha agito quale advisor finanziario della società, mentre advisor legale è stato DWF (si veda [qui il comunicato stampa](#)).

5.00 %	18 Mes	MINIBOND	SECURABLE 80% MCC	0,00€
Data inizio periodo di offerta	04/02/2022	Importo emissione	2.000.000,00€	
Data fine periodo di offerta	18/02/2022	Valore nominale obbligazione	10.000,00€	
Data avvio emissione	21/02/2022	Investimento minimo	1 MIL	
		Codice ISIN	FR0000000000	
		Tipi di titoli	FR00	

DWF (si veda [qui il comunicato stampa](#)), della società, mentre advisor legale è stato Advice ha agito quale advisor finanziario



SE VUOI ANCHE TU UN CONFRONTO CON UN
ESPERTO DI FINANZA INTEGRATA DI IMPRESA CHE
TI AIUTI AD INDIVIDUARE UNA STRATEGIA
VINCENTE PER SVILUPPARE IL TUO PROGETTO,
COERENTE CON I TUOI OBIETTIVI DI BUSINESS

Prenota una call con Simone Frasson - AD di Cosvim

[Clicca qui](#)

A presto!

COSVIM
FINANZA INTEGRATA D'IMPRESA