



GRUPPO BANCA FININT

Basket Bond Sistema Confindustria

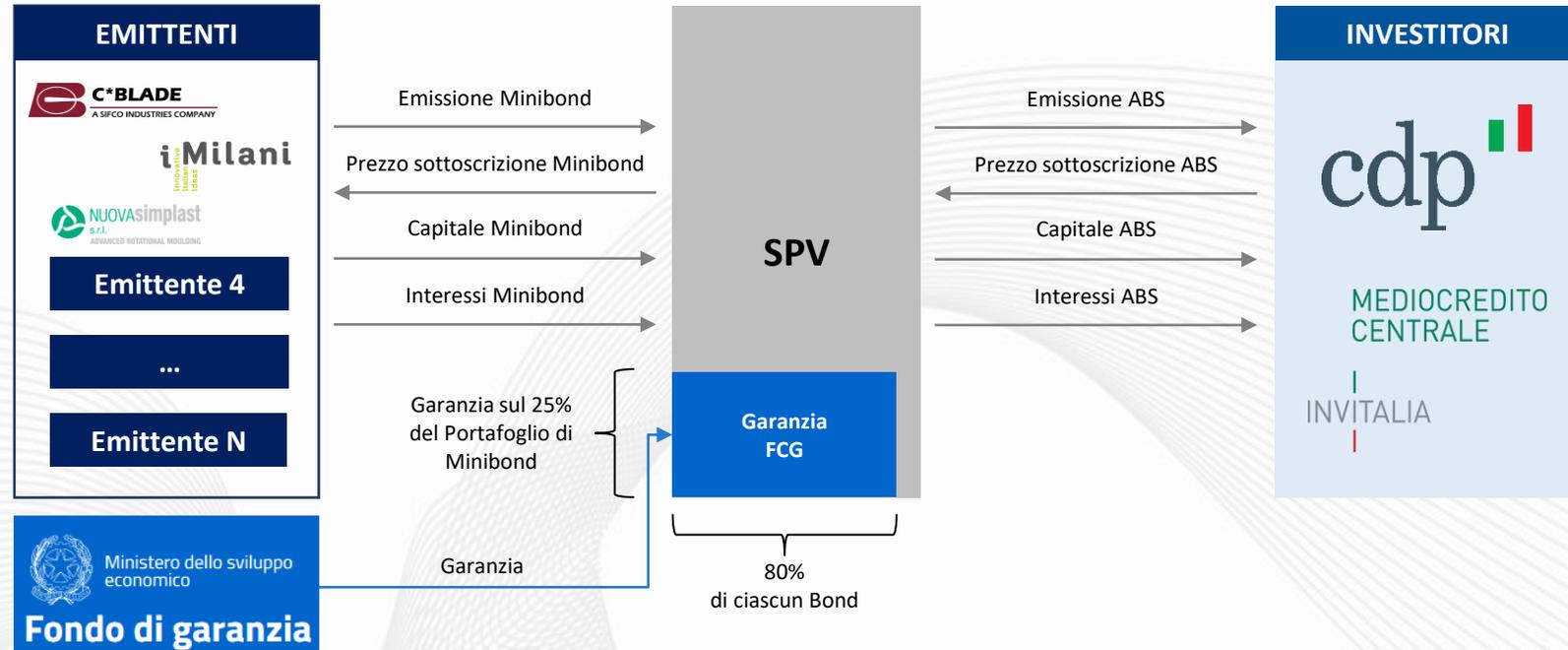
Aprile 2024

Basket Bond Sistema Confindustria

Schema Operazione

Nel Basket Bond N società emettono **Minibond** che vengono sottoscritti da una società veicolo (**SPV**), costituita ai sensi della legge 130/1999, che ne finanzia la sottoscrizione tramite emissione di titoli **asset backed (ABS)**. Gli ABS vengono sottoscritti a loro volta da Investitori dopo un'analisi di credito sui singoli Emittenti.

La Garanzia del **Fondo di Garanzia per le PMI (FCG)** avrà un impatto positivo sul profilo di rischio del Portafoglio che verrà «trasferito» agli Emittenti in termini di minore tasso d'interesse, maggiori importi raccolti, maggior durata, ecc..



- L'Operazione, strutturata sotto forma di programma con un **plafond da €50 mln** (incrementabile), ha sin qui incluso **3 Emittenti** (2 Midcap e 1 PMI), che hanno finanziato i propri investimenti alla fine del 2023 per complessivi **€6m**.
- L'Operazione è **aperta anche nel 2024** (si vedano le *deadline* nel seguito) per includere nuovi Emittenti nel Portafoglio.
- Possono partecipare le **PMI** (da def. comunitaria di cui all'all. 1 al regolamento (UE) 651/2014 della Commissione) e le **Midcap** (imprese non PMI che a livello individuale (P.IVA) hanno un numero di dipendenti tra 250 e 499)

**L'Operazione è rivolta alle PMI e alle Midcap orientate all'innovazione e all'accesso alla finanza alternativa
Il Basket Bond e la Garanzia FCG consentono un ingresso «guidato» nel mercato dei capitali di debito**

Basket Bond Sistema Confindustria

Requisiti e caratteristiche previsti dalla normativa

Requisiti Emittenti

Emittenti

- L'Emittente deve avere un **plafond residuo di garanzia FCG** (max €5m) pari ad almeno 80% del Minibond (e.g. Emittente per €2m necessita di €1,6m di plafond).
- Le **PMI** possono accedere **fino al 31/12/2024**:
 - Assorbendo **plafond de minimis** (e.g. ca. €[115]k per un emissione di €2m in fascia 2-4). La quantificazione puntuale verrà fatta caso per caso. Oppure
 - Avvalendosi dell'art. 17 del **regolamento 651/2014 (GBER)**, purché se ne rispettino i requisiti in termini di investimenti
- Le **PMI e le Midcap** possono accedere **fino al 30/6/2024**, utilizzando il **plafond Quadro temporaneo Russia Ucraina art. 2.1 (QT)** per un **massimo garantito di €2,25m** (vanno sottratti eventuali aiuti già ricevuti in QT 2.1)

Rating e merito di credito

- Ogni Emittente dovrà ottenere un **Rating Cerved one off**.
- Potranno partecipare le società valutate in **Classe 10 o superiore** del modello di valutazione (*) del FCG, salvo diversa indicazione più prudenziale degli Investitori.

Deadline (salvo proroghe)

Deadline per la delibera del FCG: **31/12/2024 per le PMI e 30/06/2024 per le Midcap**.
I Minibond con garanzia deliberata dal FCG entro tale termine potranno poi essere emessi entro [6] mesi dalla delibera.

(*) v. art. 3 del DM 29/9/2015, DM 7/12/2016 e la Parte IX, par. A, delle Disposizioni operative FCG

Caratteristiche Minibond

Importo massimo (minimo €500k)

Per le **PMI in de minimis** o in **651/2014**: **€6,25m**
Per le **Midcap** (e PMI in QT 2.1): **€2,81m** per P.IVA
Dipende *inter alia* dai **plafond** dell'Emittente.

Durata

- Durata legale ca. **7 anni**.
- **Amortising** (con preammortamento ca. 12 – 24 mesi).

Costo Garanzia

- **Costo una tantum** pari al **0,375%** del Bond emesso.
- L'impatto stimato sul costo medio (**) è di ca. 0,09%.

Tasso

- Tasso variabile su Euribor6m (o fisso), **spread** legato al **merito di credito** dell'Emittente (supportato dal beneficio della struttura con garanzia FCG).

Uso dei Proventi

Per **PMI sotto de minimis** e **Midcap**: programmi qualificati di sviluppo aziendale da effettuarsi **entro 36 mesi dall'emissione** e costituiti per

- Almeno **60%**: investimenti in **attivi finanziari, materiali e immateriali** ammortizzabili (capex)
- Max. **40% (***)**: per finanziare il **fabbisogno di liquidità funzionale ai capex** stimato per i successivi 12 mesi

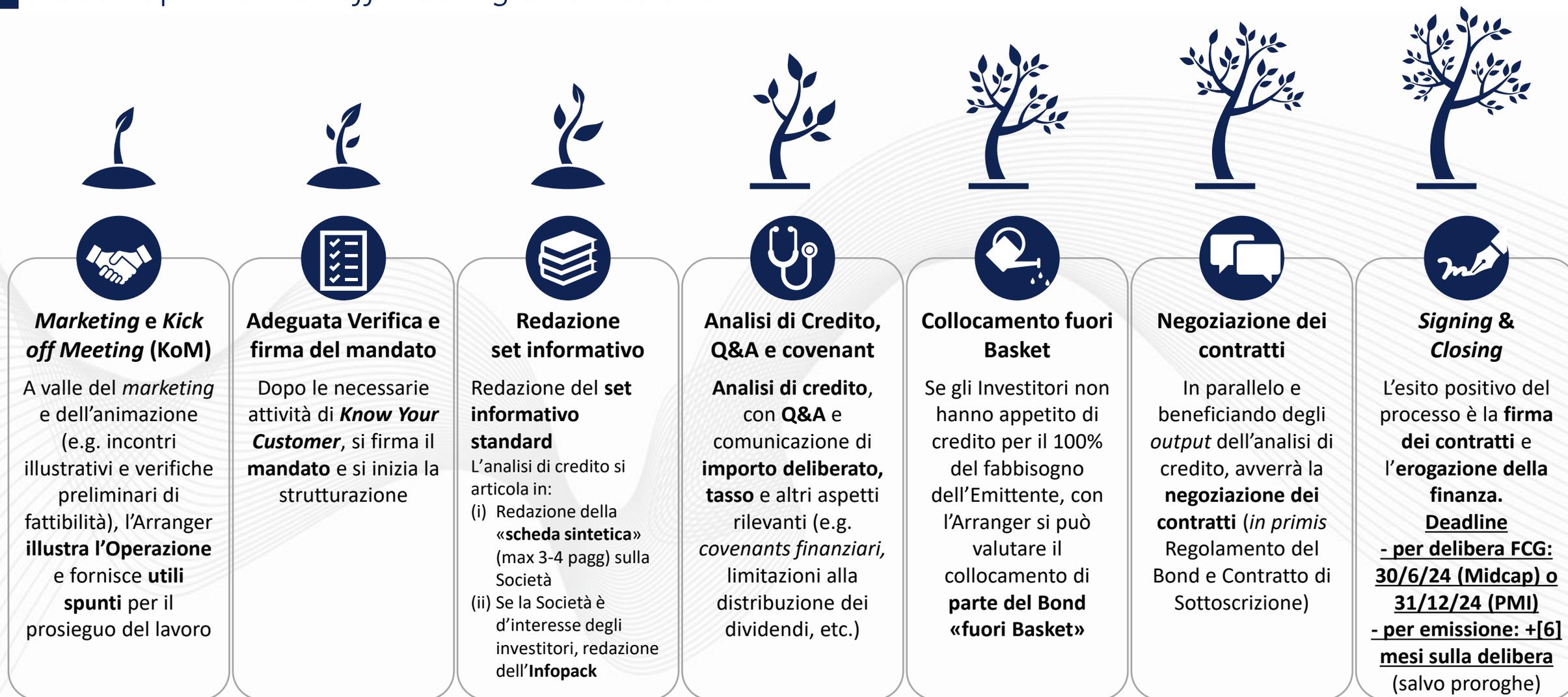
Le **PMI sotto GBER** devono inoltre rispettare i requisiti dell'art. 17 del regolamento 651/2014

(**) ipotesi: vita legale 7 anni, preammortamento 12 mesi e *Weighted Average Life* 4,25 anni
(***) subordinatamente all'appetito di credito degli Investitori



Basket Bond Sistema Confindustria

Roadmap – dal *kick off meeting* all'emissione



Basket Bond Sistema Confindustria

Focus: Scheda sintetica e Infopack

La società che si candida a diventare Emittente, dopo il *Kick-off Meeting*, produrrà con il supporto dell'Arranger

- una **scheda sintetica di presentazione** (max 3-4 pagine) con descrizione della società, riclassifica degli ultimi bilanci e analisi del debito finanziario, ma priva di elementi prospettici (i.e. non include il *business plan*). Tale scheda sarà fornita agli Investitori.
- Se di loro interesse proseguire, la società produrrà, con il supporto dell'Arranger, un **pacchetto informativo standard (Infopack)** *inter alia* composto da:

Rating Report Cerved

Rating Cerved privato *one off* (i.e. rilasciato *una tantum prima* dell'emissione)



Analisi del debito

Centrale Rischi degli ultimi 12 mesi
Analisi *line-by-line* del debito finanziario



Infomemo

- **Descrizione** Emittente e del *business model*
- **Settore** di appartenenza con analisi dei *peers*
- Analisi dell'andamento degli **ultimi 3 bilanci**
- **Business Plan 23-26** con le *assumptions*



Visura camerale aggiornata



Su tale set informativo (ed eventualmente ponendo alcuni quesiti), gli Investitori svolgono l'**analisi di credito**, ad esito della quale, se positivo (**ad insindacabile giudizio degli Investitori**), comunicano **importo deliberato, tasso** e altri aspetti rilevanti (e.g. *covenants*, limitazioni alla distribuzione dei dividendi, etc.)

Basket Bond Sistema Confindustria

Attori coinvolti e ruoli

Attori	Ruoli	Principali attività
 CONFINDUSTRIA	Promotore e sponsor dell'operazione	<ul style="list-style-type: none">• Sponsor nelle attività di presentazione, promozione dell'operazione con il coinvolgimento dei potenziali Emittenti
	Investitori	<ul style="list-style-type: none">• Sottoscrivono in misura paritetica (50% ciascuno) gli ABS, finanziando dunque indirettamente gli Emittenti
 BANCA FININT	Arranger	<ul style="list-style-type: none">• Coordinatore finanziario/ strutturatore dell'operazione• Assistenza all'Emittente nel definire la struttura finanziaria del Bond• Selezione e coordinamento degli agenti della SPV, nonché dei legali, dei consulenti e di eventuali altri agenti• Supporto all'Emittente in rapporti con gli Investitori, finalizzazione di istruttoria di credito e documenti dell'operazione• Coordinamento della fase di sottoscrizione degli ABS e/o dei tiraggi successivi
	Servizi alla SPV	<ul style="list-style-type: none">• Gestione della SPV (tra cui gli adempimenti connessi ai requisiti di vigilanza e regolamentari)• Leader in Italia nei ruoli essenziali al buon funzionamento dell'operazione (Servicer, Master Servicer, Corporate Servicer, Computation Agent, Rappresentante dei Portatori dei Titoli (RON), Monitoring Agent se richiesto)
	Attività di Banca Agente	<ul style="list-style-type: none">• Gestione delle relazioni con Monte Titoli e Borsa Italiana in nome e per conto dell'Emittente• Determinazione e comunicazione di cedola e capitale, oltre che pagamento agli obbligazionisti tramite Monte Titoli
	Supporto all'Arranger per Consulenza legale	<ul style="list-style-type: none">• Supporto all'Arranger nella strutturazione legale dell'operazione; assistenza, in tutte le fasi di realizzazione dell'operazione, nella predisposizione della documentazione contrattuale anche da parte dei potenziali Emittenti
	Provider di servizi sulla Garanzia del FCG	<ul style="list-style-type: none">• Verifica dei requisiti di ammissibilità degli Emittenti e richiesta di ammissione dei Bond al portafoglio garantito• Servizi di gestione <i>ongoing</i> dell'operazione tra cui attività di manutenzione della garanzia del FCG
	Agenzia di Rating	<ul style="list-style-type: none">• Rilascio del Rating sui singoli Emittenti, avvalendosi del tariffario stabilito per l'Operazione per un Rating privato one off (i.e. rilasciato <i>una tantum</i> prima dell'emissione)

Basket Bond Sistema Confindustria

I Vantaggi dell'Operazione



FINANZIARI

- **Condizioni di finanziamento** (e.g. tasso, durata, documentazione) **competitive**
- **Accesso a finanziamenti a medio/lungo termine**
- **Rafforzamento** della struttura **patrimoniale e finanziaria**
- **Diversificazione delle fonti di finanziamento**
- **Accesso «tutelato» al mercato dei capitali di debito**



RITORNO DI IMMAGINE

- **Propedeutico** a un'ulteriore **raccolta di capitale di debito e/o equity**
- **Sostanziale miglioramento dell'immagine aziendale** con conseguenze positive in termini di opportunità commerciali e finanziarie
- Accesso a **investitori istituzionali di grandi dimensioni**



CULTURALI

- **Apertura e confronto** con i **mercati dei capitali**
- **Strumento per managerializzare la società** e dotarsi di **metodi di pianificazione economico finanziaria evoluti**
- Possibilità di confrontarsi con una **primaria agenzia di Rating quale Cerved**



FISCALI

- **Deducibilità fiscale degli interessi passivi** legati all'operazione di emissione
- **Deducibilità dei costi connessi all'emissione** dello strumento

Grazie a questa operazione, gli Emittenti potranno iniziare un virtuoso percorso di raccolta di capitali di debito con la cd. finanza alternativa, beneficiando di una struttura consolidata, di investitori già individuati e di una garanzia pubblica

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Basket Bond & Minibond

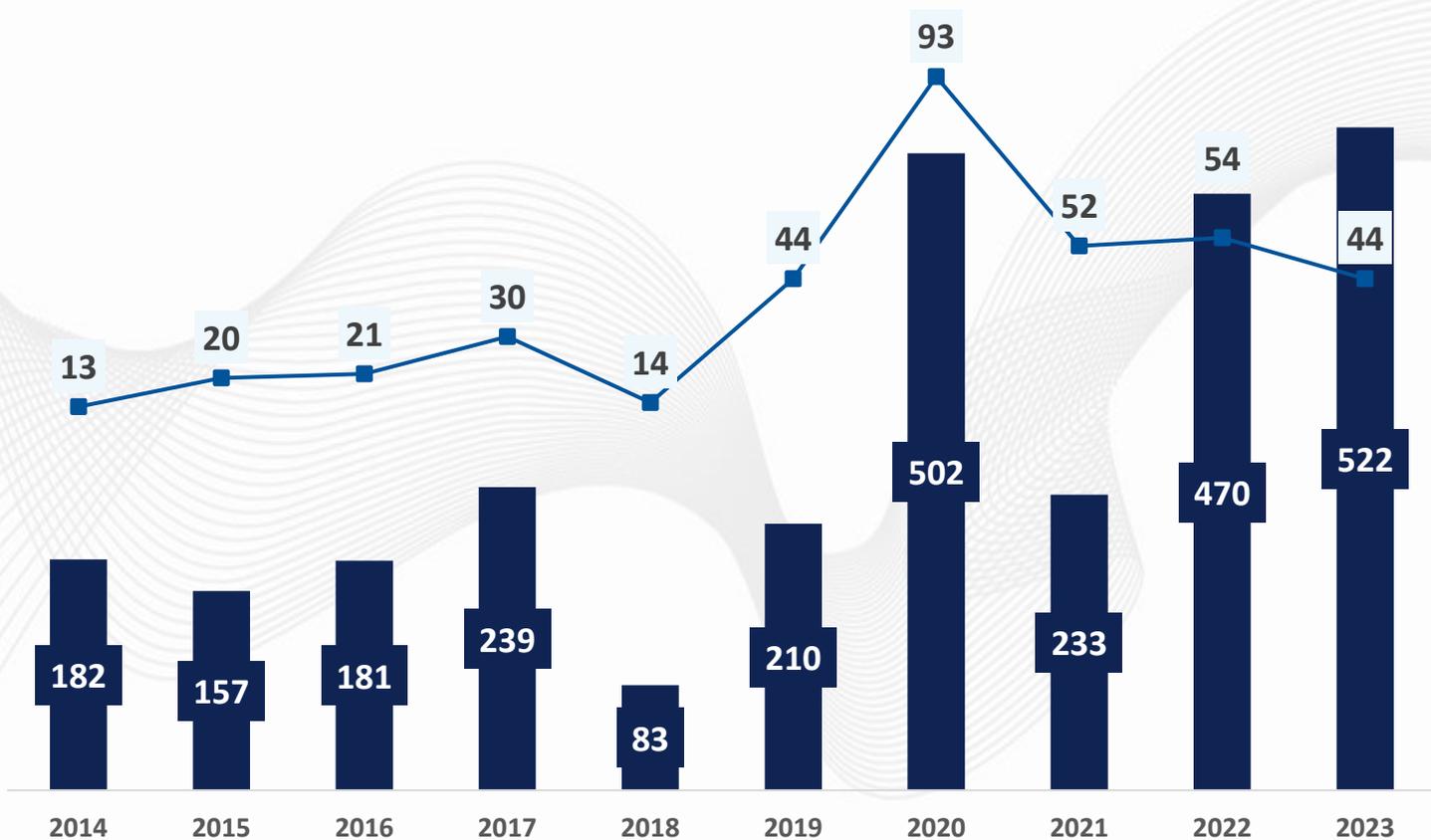
Basket Bond e Minibond

Banca Finint è l'Arranger più attivo con un valore delle operazioni pari a ca €2,5 Mld

Operazioni strutturate da BANCA FININT (1)

[€ mln, # Operazioni, Minibond – Basket Bond – Direct Lending strutturati, 2014 – 2023]

■ Valore — # Operazioni



Alcuni dei nostri riconoscimenti



Basket Bond

Principali Track Record di Banca Finint come Arranger Basket Bond

A partire dal 2014 Banca Finint ha strutturato numerose operazioni di Basket Bond, coinvolgendo investitori istituzionali come Banca Europea per gli Investimenti, Cassa Depositi e Prestiti e Banca del Mezzogiorno – Mediocredito Centrale

**BASKET BOND
SISTEMA CONFINDUSTRIA
(in corso)**
Basket Bond Sistema Confindustria
(3 emissioni)
Eur 6.000.000
Dicembre 2023 - ...

Investitori:   


Garanzia Campania Bond II edizione
(19 emissioni)
Eur 41.200.000
Agosto 2023 – Dicembre 2023

Investitori:   

**BASKET BOND
ITALIA**
Basket Bond Italia
(22 emissioni)
Eur 97.300.000
Agosto 2022 – Dicembre 2022

Investitori:   


Viveracqua Hydrobond 2022
(12 emissioni – 6 emittenti)
Eur 148.500.000
Marzo 2022

Investitori:    
Altri Investitori


Viveracqua Hydrobond 2020
(18 emissioni – 6 emittenti)
Eur 248.000.000
Ottobre 2020

Investitori:    
Altri Investitori


Garanzia Campania Bond I edizione
(65 emissioni)
Eur 144.100.000
Aprile 2020 – Dicembre 2021

Investitori:   


Lombardia Basket Bond
(4 emissioni)
Eur 37.000.000
Dicembre 2019 - ...

Investitori:  


gruppo cdp
Export Basket Bond Programme
(11 emissioni)
Eur 64.000.000
Aprile 2019 - ...

Investitori:   


Elite Basket Bond
(10 emissioni)
Eur 122.000.000
Dicembre 2017

Investitori:    
Altri Investitori


Viveracqua Hydrobond I e II
(12 emissioni)
Eur 227.000.000
Luglio 2014, Gennaio 2016

Investitori:    
Altri Investitori

Con ~1,1 Mld€ di Basket Bond strutturati, servendo più di 140 società, Banca Finint è leader di mercato nella strutturazione dei Basket Bond

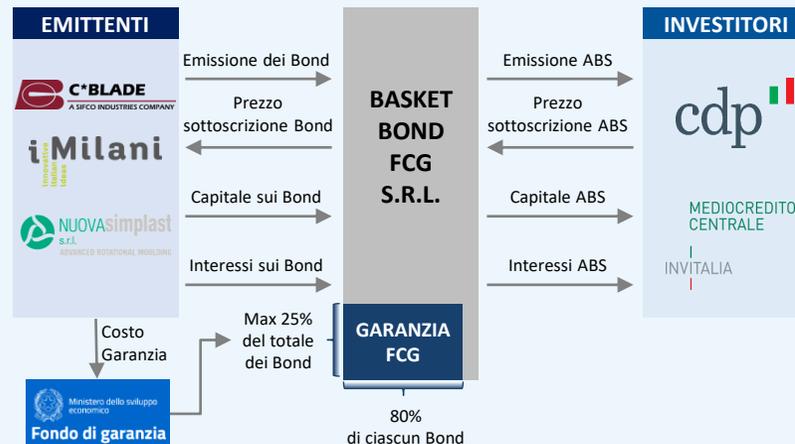
Corporate & Investment Banking | Basket Bond

Alcuni casi di successo – Basket Bond Sistema Confindustria

BASKET BOND SISTEMA CONFINDUSTRIA (operazione in corso)

Basket Bond
Euro **50.000.000** Plafond
Arranger: **BANCA FININT**

Schema Operazione



Caratteristiche BOND

- **Numero Emittenti: 3** ciascuno dei quali ha emesso un Bond
- **Finanza raccolta** da ciascun emittente pari a **2 Mln€**
- **Vita legale: 7 anni**
- **Rimborso: amortising** con pre-ammortamento di 18 mesi (WAL ca. 4,25 anni)
- **Tasso d'interesse: variabile (spread su Euribor 6m)** diversificato per ciascun Emittente (in base al merito di credito)

Descrizione Operazione

- **Confindustria Nazionale promotore e sponsor**
- Basket Bond Sistema Confindustria è **strutturato da Banca Finint**
- La SPV beneficia della Garanzia sul portafoglio dei Bond sottoscritti fornita dal **Fondo Centrale di Garanzia (FCG)**; i Bond sono garantiti ciascuno al 80% fino alla concorrenza massima del 25% dell'ammontare complessivo del portafoglio sottoscritto dalla SPV
- Grazie al meccanismo della garanzia di portafoglio, le prime perdite (le più probabili) sono coperte dalla Garanzia
- La Garanzia ha un costo fisso *una tantum* sul Bond pari a **37,5bps**
- A **Dicembre 2023** è stata perfezionata la prima emissione del programma, con un totale emesso di **6,0 Mln€**. Con i proventi delle emissioni, **1 PMI e 2 Midcap** hanno raccolto risorse per finanziare i loro programmi di sviluppo e crescita aziendale

Caratteristiche ABS

- **SPV ha finanziato** la sottoscrizione dei **Bond emettendo ABS** (*asset-backed securities*)
- **Importo complessivo: 50,0 Mln€** (di cui sottoscritti **6 Mln€**)
- **Scadenza allineata ai Bond** sottostanti. Piano di rimborso speculare a quello sui Bond
- Gli ABS sono garantiti dai Bond emessi e beneficiano della **garanzia del FCG**
- **Investitori:** Cassa Depositi e Prestiti e Banca del Mezzogiorno – Mediocredito Centrale al 50% ciascuno

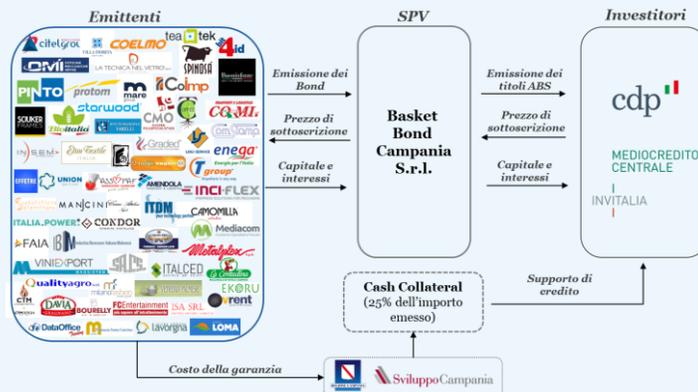
Corporate & Investment Banking | Basket Bond

Alcuni casi di successo – Garanzia Campania Bond – I edizione



Basket Bond
Euro **144.100.000**
Arranger: **BANCA FININT**

Schema Operazione



Caratteristiche BOND

- **Numero Emittenti:** 65 ciascuno dei quali ha emesso un Bond
- **Finanza raccolta** dagli emittenti ha un importo compreso tra **0,55 Mln€ e 5 Mln€**
- **Vita legale:** c.a. **7 anni**, con una WAL di ca. 4 anni
- **Rimborso:** **amortising** con 6 - 12 mesi di pre-ammortamento
- **Tasso d'interesse:** **fisso** specifico per ogni emittente e comprensivo della remunerazione richiesta dagli Investitori sulla base del merito di credito e dei costi di funzionamento dell'SPV

Descrizione Operazione

- **Garanzia Campania Bond** è strutturato da RTI e costituito da: MCC - Banca del Mezzogiorno e Banca Finint. Prevede l'emissione di bond per **148 Mln€**, con una garanzia pubblica rilasciata da Sviluppo Campania, a valere di fondi europei Por-Fesr, pari al 25% dell'importo totale
- Il **cash collateral copre il 100%** di ciascun bond fino ad esaurimento. I proventi sono utilizzati per investimenti materiali, immateriali e capitale circolante aventi effetti sul territorio della regione Campania
- Cash Collateral: **25% dell'importo all'emissione**, in incremento fino a massimo al 50% durante l'ammortamento
- Costo della garanzia, sulla base dei rating, da pagare a Sviluppo Campania secondo i cd. «premi esenti»
- A **dicembre 2021** è stata perfezionata la nona emissione, che porta il totale emesso a **144,1 Mln€**. Con i relativi proventi, **65 PMI campane** finanzieranno i loro programmi di sviluppo e crescita aziendale

Caratteristiche ABS

- **SPV ha finanziato** la sottoscrizione dei **Bond emettendo ABS** (*asset-backed securities*)
- **Importo complessivo:** **144,1 Mln€**
- **Scadenza pari ai Bond** sottostanti. Rimborso speculare a quello sui Bond
- Gli ABS sono garantiti dai Bond emessi e beneficiano della garanzia di Sviluppo Campania
- **Investitori:** Cassa Depositi e Prestiti e Banca del Mezzogiorno – Mediocredito Centrale



Basket Bond

Alcuni casi di successo – Basket Bond Italia

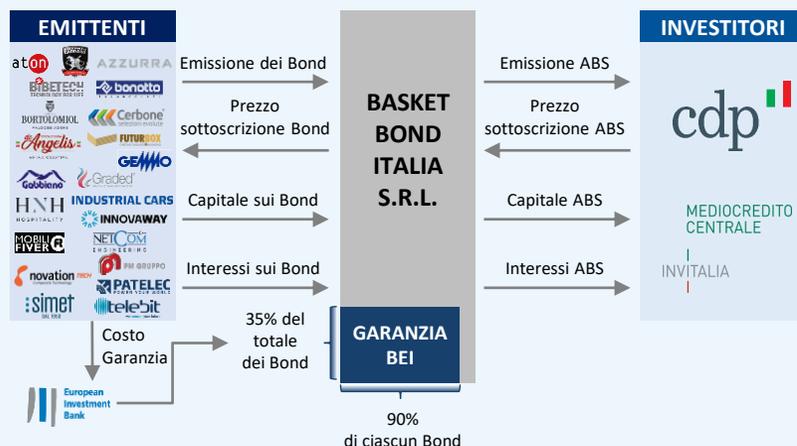
BASKET BOND ITALIA

Basket Bond

Euro 97.300.000

Arranger: **BANCA FININT**

Schema Operazione



Caratteristiche BOND

- **Numero Emittenti:** 22 ciascuno dei quali ha emesso un Bond
- **Finanza raccolta** dagli emittenti ha un importo compreso tra **2 Mln€ e 10 Mln€**
- **Vita legale:** ~6 anni
- **Rimborso:** **amortising** con pre-ammortamenti tra 12 e 18 mesi
- **Tasso d'interesse:** **variabile (spread su Euribor 6m)** diversificato per ciascun Emittente (in base al merito di credito)

Descrizione Operazione

- Basket Bond Italia è **strutturato da Banca Finint**
- La SPV beneficia della Garanzia sul portafoglio dei Bond sottoscritti fornita dalla **Banca Europea degli Investimenti (BEI)**; i Bond sono garantiti ciascuno al 90% fino alla concorrenza del 35% dell'ammontare complessivo del portafoglio sottoscritto dalla SPV
- Grazie al meccanismo della garanzia di portafoglio, le prime perdite (le più probabili) sono coperte dalla Garanzia
- La Garanzia ha un costo fisso (che varia a seconda della classificazione dell'emittente e della vita legale del Bond): su Bond a 6 anni **29bps per le PMI e 58bps per le Mid cap**
- A **Dicembre 2022** è stata perfezionata l'ultima emissione del programma, con un totale emesso di **97,3 Mln€**. Con i proventi delle emissioni, **22 PMI e Mid cap su tutto il territorio nazionale** hanno raccolto risorse per finanziare i loro programmi di sviluppo e crescita aziendale

Caratteristiche ABS

- **SPV ha finanziato** la sottoscrizione dei **Bond emettendo ABS** (*asset-backed securities*)
- **Importo complessivo:** **97,3 Mln€**
- **Scadenza pari ai Bond** sottostanti. Rimborso speculare a quello sui Bond
- Gli ABS sono garantiti dai Bond emessi e beneficiano della garanzia di BEI
- **Investitori:** Cassa Depositi e Prestiti e Banca del Mezzogiorno – Mediocredito Centrale

Sedi

Banca Finint S.p.A.

Via Vittorio Alfieri, n. 1 – 31015 Conegliano (Tv)

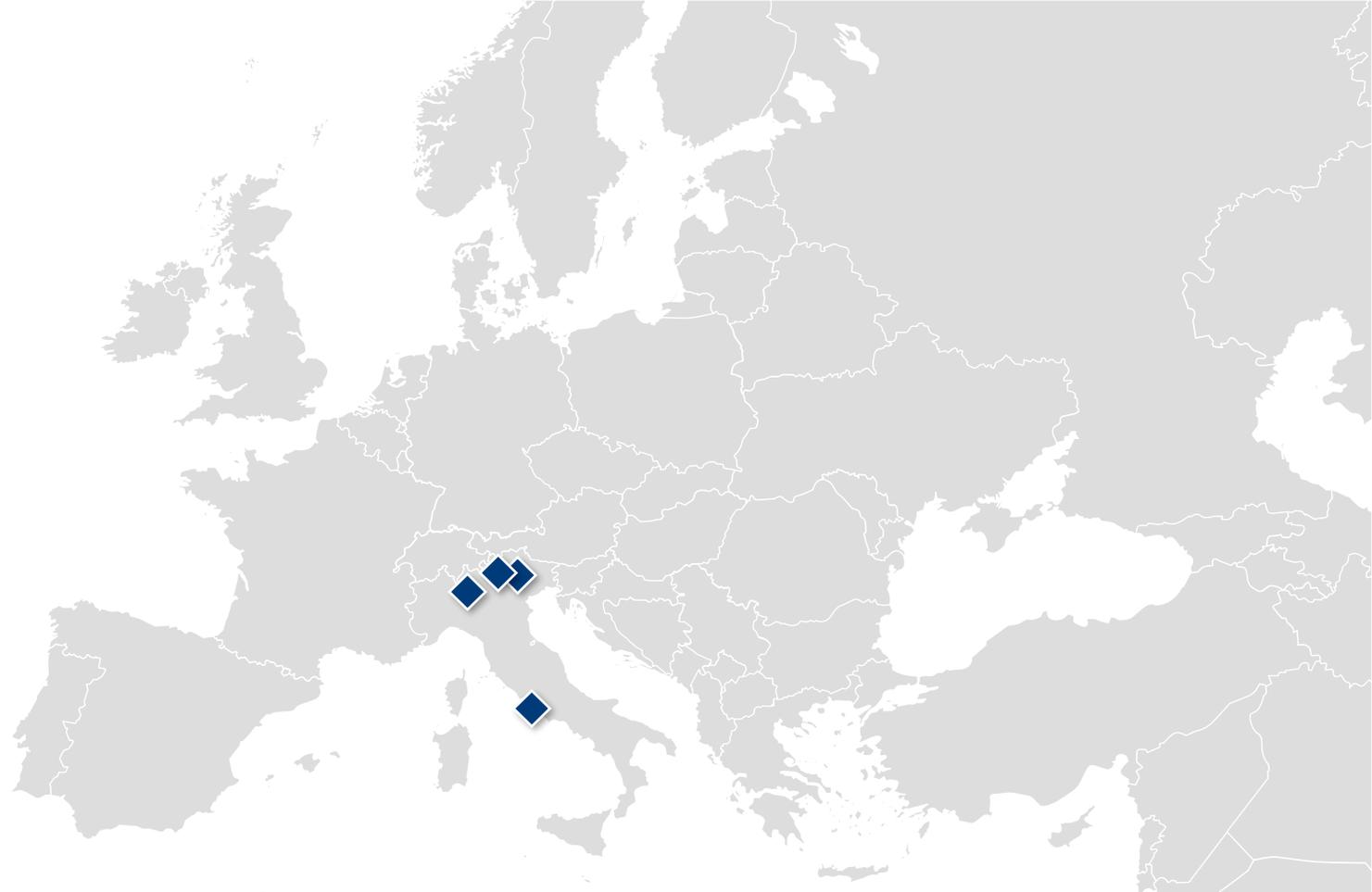
Via Orefici, n. 2 (Piazza del Duomo) – 20123 Milano

Piazza Mincio, 2 – 00198 Roma

Via Rodolfo Belenzani, 39 – 38122 Trento

T +39 0438 360900 F +39 0438 1732171

E info@bancafinint.com W www.bancafinint.com



Iscritta all'albo dei Gruppi Bancari quale Capogruppo del Gruppo Banca Finanziaria Internazionale

Presidente.....Enrico Marchi

Vice Presidente.....Giovanni Perissinotto

Amministratore Delegato.....Fabio Innocenzi

Il presente documento è da considerarsi strettamente riservato e non riproducibile, soggetto ad utilizzo limitato da parte del destinatario; pertanto esso non potrà essere riprodotto o comunque messo a disposizione di terzi senza il consenso preventivo scritto di Banca Finint S.p.A.

