



# **GRUPPO BANCA FININT**

Basket Bond Sistema Confindustria

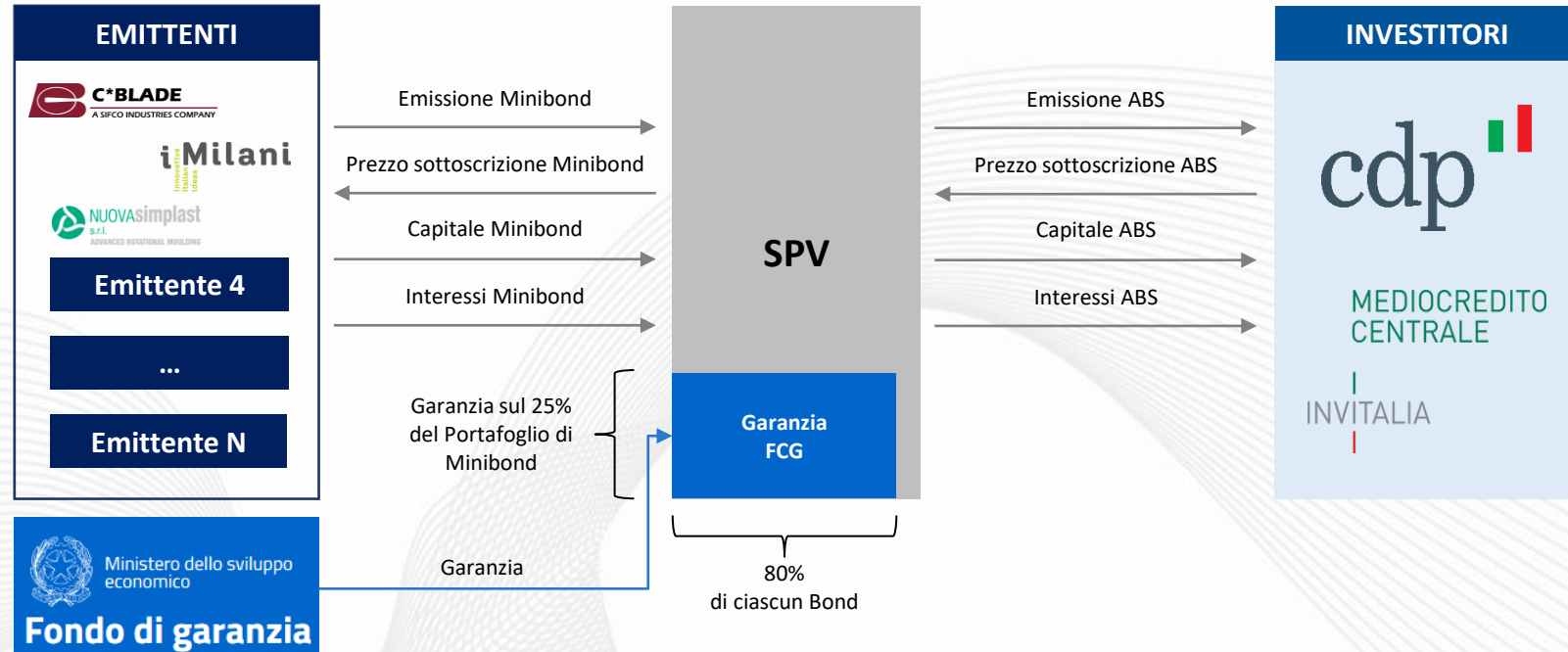
Aprile 2024

# 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 sottoforma 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

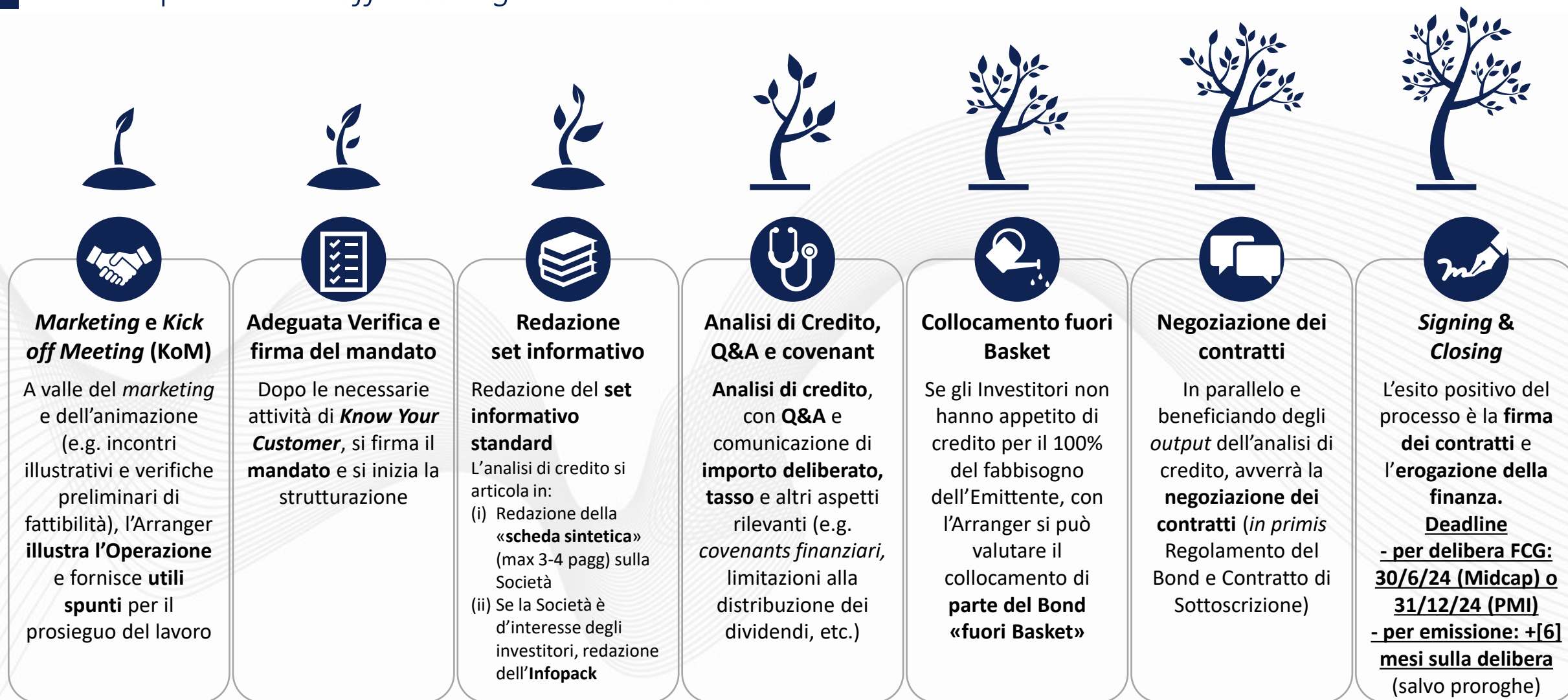
(\*\*) ipotesi: vita legale 7 anni, preammortamento 12 mesi e *Weighted Average Life* 4,25 anni

(\*\*\*) 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	<b>Promotore e sponsor dell'operazione</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sponsor nelle attività di presentazione, promozione dell'operazione con il coinvolgimento dei potenziali Emittenti</li></ul>
	<b>Investitori</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sottoscrivono in misura paritetica (50% ciascuno) gli ABS, finanziando dunque indirettamente gli Emittenti</li></ul>
 BANCA FININT	<b>Arranger</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Coordinatore finanziario/ strutturatore dell'operazione</li><li>• Assistenza all'Emittente nel definire la struttura finanziaria del Bond</li><li>• Selezione e coordinamento degli agenti della SPV, nonché dei legali, dei consulenti e di eventuali altri agenti</li><li>• Supporto all'Emittente in rapporti con gli Investitori, finalizzazione di istruttoria di credito e documenti dell'operazione</li><li>• Coordinamento della fase di sottoscrizione degli ABS e/o dei tiraggi successivi</li></ul>
	<b>Servizi alla SPV</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Gestione della SPV (tra cui gli adempimenti connessi ai requisiti di vigilanza e regolamentari)</li><li>• 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)</li></ul>
	<b>Attività di Banca Agente</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Gestione delle relazioni con Monte Titoli e Borsa Italiana in nome e per conto dell'Emittente</li><li>• Determinazione e comunicazione di cedola e capitale, oltre che pagamento agli obbligazionisti tramite Monte Titoli</li></ul>
	<b>Supporto all'Arranger per Consulenza legale</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 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</li></ul>
	<b>Provider di servizi sulla Garanzia del FCG</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Verifica dei requisiti di ammissibilità degli Emittenti e richiesta di ammissione dei Bond al portafoglio garantito</li><li>• Servizi di gestione <i>ongoing</i> dell'operazione tra cui attività di manutenzione della garanzia del FCG</li></ul>
	<b>Agenzia di Rating</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Rilascio del Rating sui singoli Emittenti, avvalendosi del tariffario stabilito per l'Operazione per un <b>Rating privato one off</b> (i.e. rilasciato <i>una tantum</i> prima dell'emissione)</li></ul>

# 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**



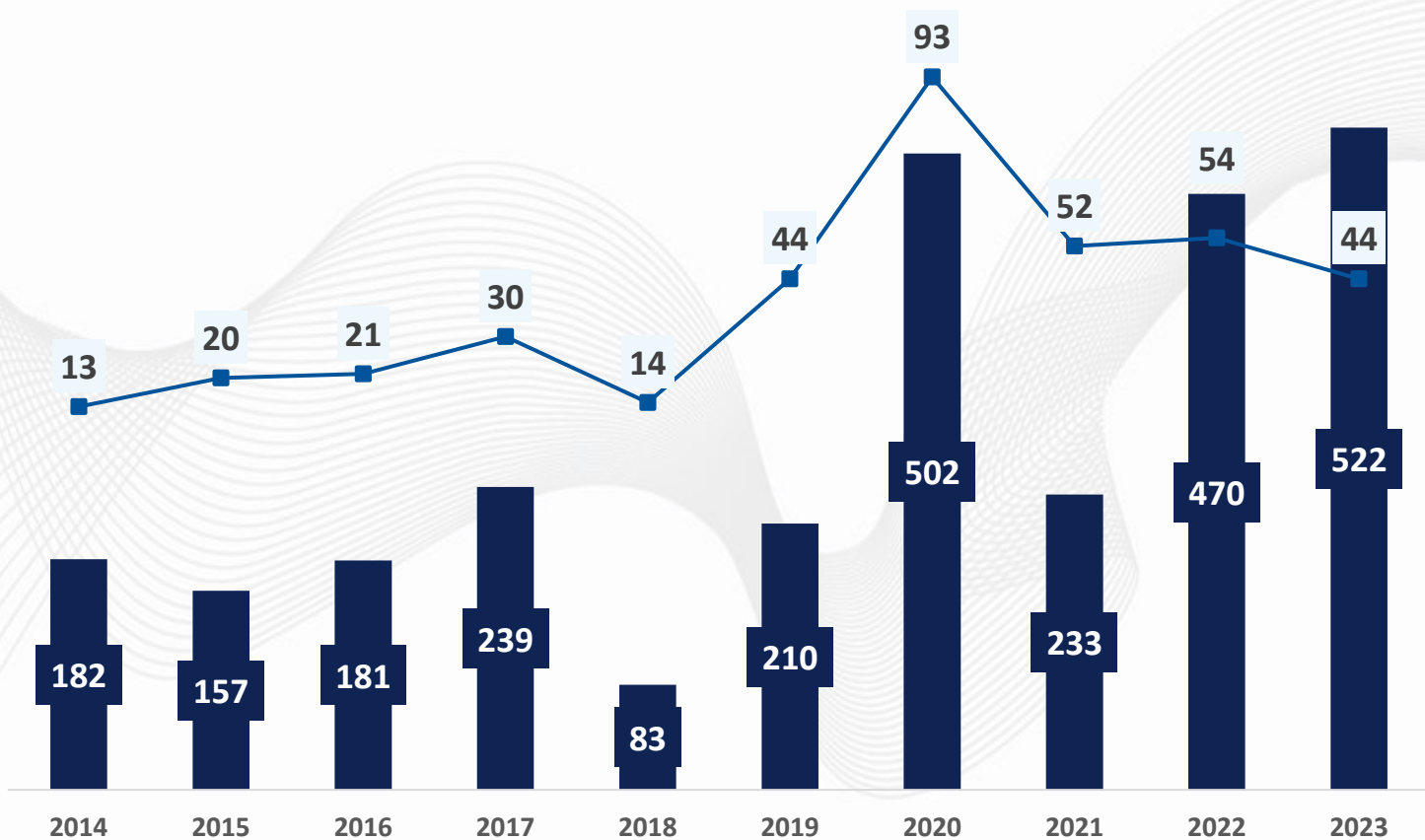
# Basket Bond e Minibond

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

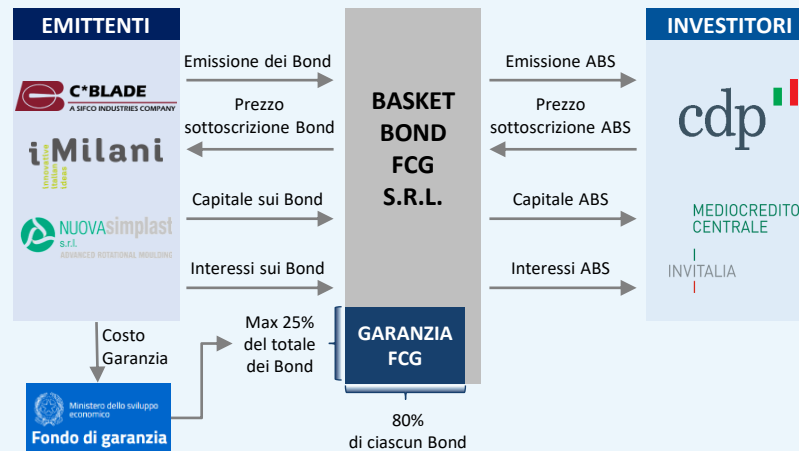
# Corporate & Investment Banking | Basket Bond

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

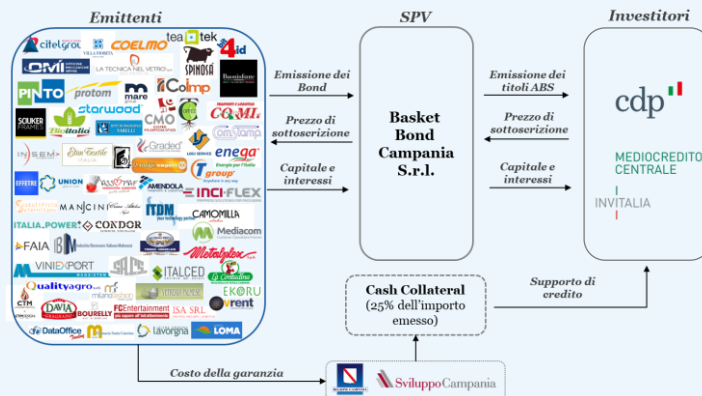
# Corporate & Investment Banking | Basket Bond

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

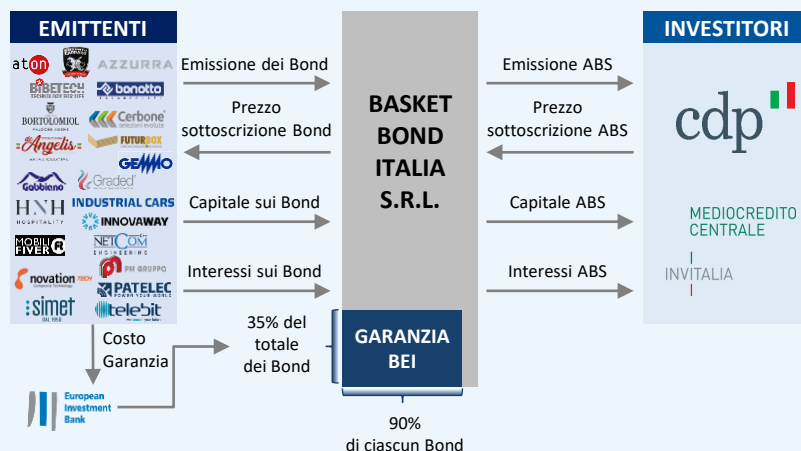
### BASKET BOND ITALIA

### 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)

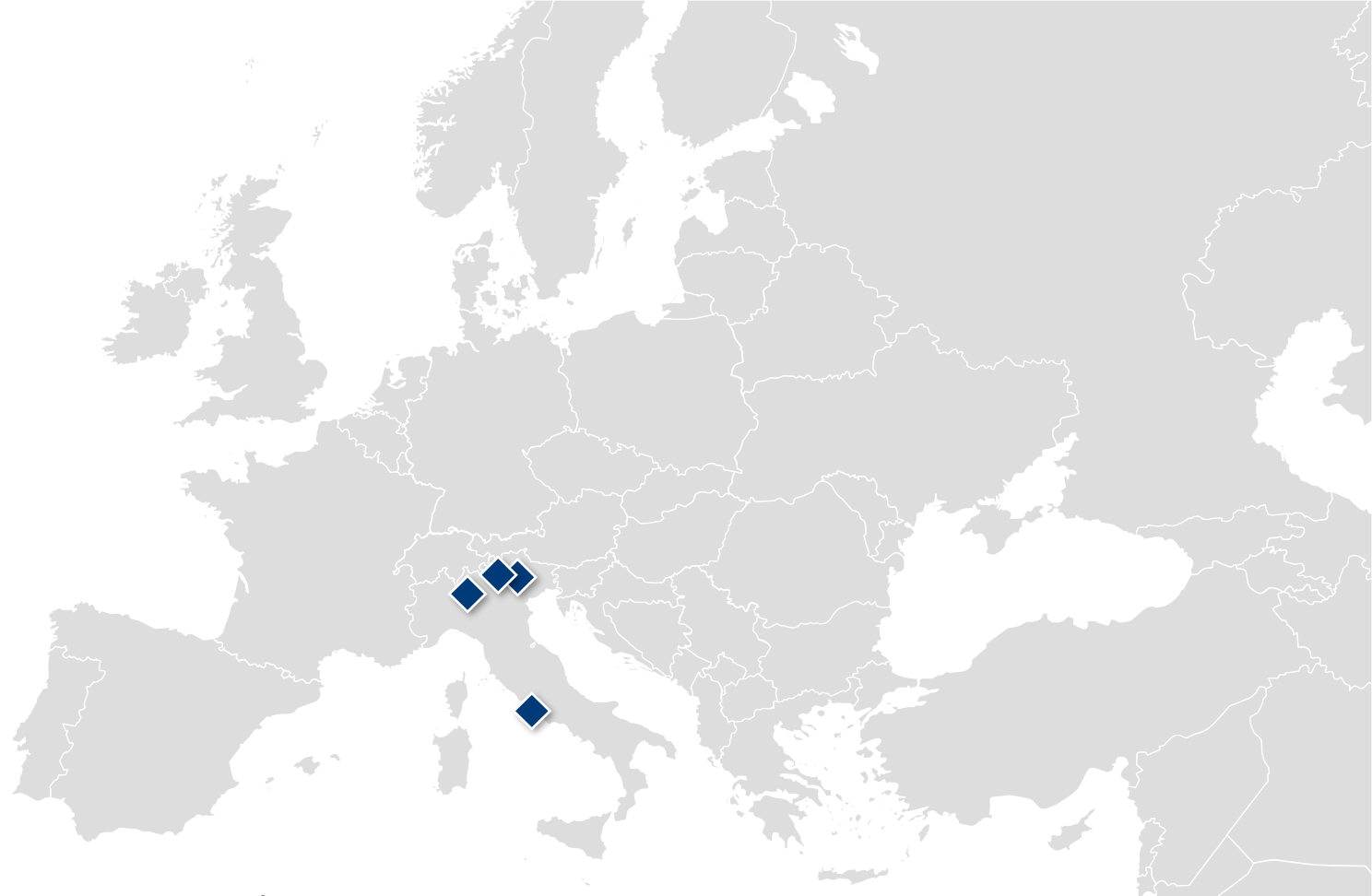
Via Orefici, n. 2 (Piazza del Duomo) – 20123 Milano

Piazza Mincio, 2 – 00198 Roma

Via Rodolfo Belenzani, 39 – 38122 Trento

T +39 0438 360900 F +39 0438 1732171

E [info@bancafinint.com](mailto:info@bancafinint.com) W [www.bancafinint.com](http://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.

