



GRUPPO BANCA FININT

Basket Bond Sistema Confindustria con Garanzia del Fondo Centrale di Garanzia

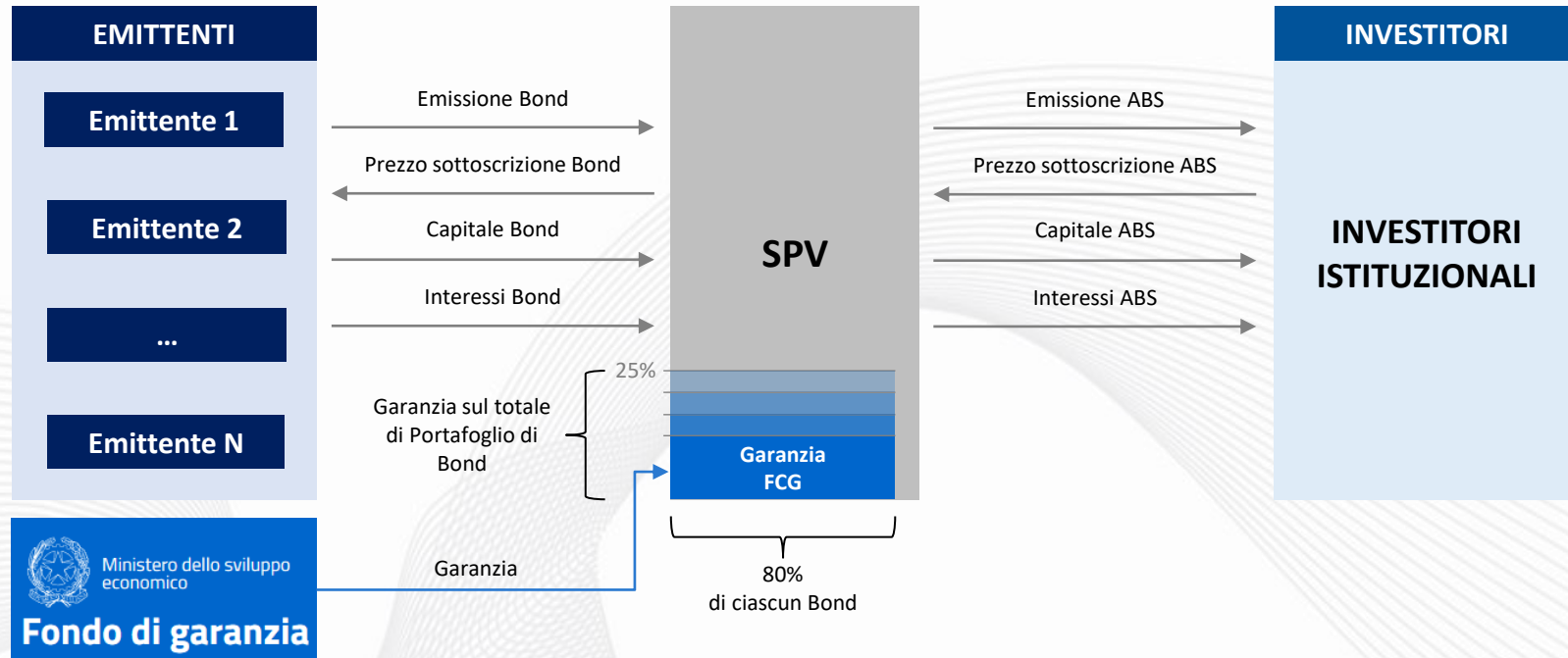
Maggio 2023

Basket Bond Sistema Confindustria

Schema operazione

Nel Basket Bond N società Emittenti emettono **Bond** che vengono sottoscritti da una società veicolo (**SPV**) costituita ai sensi della legge 130/1999, che finanzia la sottoscrizione dei Bond 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 Centrale di Garanzia (FCG)** avrà un impatto positivo sul profilo di rischio del Portafoglio che verrà «trasferito» sugli Emittenti in termini di minore tasso d'interesse, maggiori importi raccolti, maggior durata, ecc.



- Nella struttura proposta, la SPV beneficerà della Garanzia del Fondo Centrale di Garanzia (FCG) sul portafoglio dei Bond sottoscritti, che saranno garantiti ciascuno al 80% fino al massimo al 25% dell'ammontare complessivo del portafoglio
- La Garanzia ha un costo *upfront* al massimo pari a 0,375% dell'importo del Bond
- I regimi di aiuto sono il *Temporary Framework* Russia Ucraina (TFRU) finché vigente, la disciplina *de minimis* e i relativi regolamenti d'esenzione

I risvolti e l'applicabilità della Garanzia sono ad oggi allo studio di Banca Finint e degli studi legali coinvolti e pertanto quanto qui rappresentato potrebbe essere oggetto di revisioni.

Basket Bond Sistema Confindustria

Termsheet indicativo

Requisiti Emittenti

Emittenti

- **PMI**
- **Midcap** (i.e. non PMI, con dipendenti ≤ 499)
- **L'Emittente deve avere almeno €1,6m *plafond residuo di garanzia del Fondo Centrale di Garanzia*** (massimale €5m)
- Nel TFRU, l'Emittente
 - **autodichiara** di aver registrato significative conseguenze per il conflitto Russia-Ucraina
 - Può emettere un Bond pari al massimo tra (i) 15% fatturato medio negli ultimi 3 esercizi chiusi, (ii) 50% costi energetici nei 12m prima della presentazione della domanda (i. e ii. al netto di quanto già usato per altre misure) e (iii) fabbisogno di liquidità stimato per i successivi 6m–Midcap/12m–PMI

Emittente tipo: PMI/Midcap con ≥ €1,6m di *plafond libero*

Rating e merito di credito

- Ciascun Emittente dovrà ottenere un **Rating Cerved**
- Potranno partecipare le società valutate in **Fascia 4 o superiore** dal modello di valutazione (*) del FCG, salvo diversa indicazione più prudentiale da parte degli Investitori

Deadline

- **Deadline TFRU: 31/12/2023 (salvo proroghe)**
 - Salvo mutamenti normativi, dopo il 31/12/2023 l'emissione sarà riservata alle PMI (i.e. saranno **sospese le Midcap**), insisterà sul *plafond de minimis* e 651 e il **massimale di *plafond FCG* scenderà a €2,5m.**

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

(**) ipotesi: vita legale 7 anni, un preamm.to di mesi e *Weighted Average Life* di 4 anni

Caratteristiche Bond

Importo

Compreso tra €2m e €6,25m, dipende *inter alia* dal *plafond FCG libero dell'Emittente* (min €1,6m)

Durata

- Durata legale **massima 8 anni**
- *Amortising/bullet* (durata e preamm.to soggetti all'appetito di credito degli Investitori, preamm.to ca. 12 – 24 mesi).

Costo stimato Garanzia

- Il **costo *una tantum*** è compreso tra **0,165% e 0,375%** del Bond emesso, a seconda della rischiosità del Portafoglio
- L'impatto stimato sul TAEG (**) è compreso tra 0,04% e 0,1% (dipende dalla rischiosità complessiva del Portafoglio) per tutte le società

Tasso

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

Use of Proceeds





Programmi qualificati di sviluppo aziendale da effettuarsi **entro 36 mesi dall'emissione** e costituiti per

- Almeno **60% del Bond** da investimenti in **attivi finanziari, materiali e immateriali** ammortizzabili
- Max. **40% del Bond** per finanziare il **fabbisogno di liquidità** stimato per i successivi [6 – Midcap / 12 – PMI] mesi

Basket Bond Sistema Confindustria

Focus: Basket Bond Sistema Confindustria Vs Supportitalia (SACE)

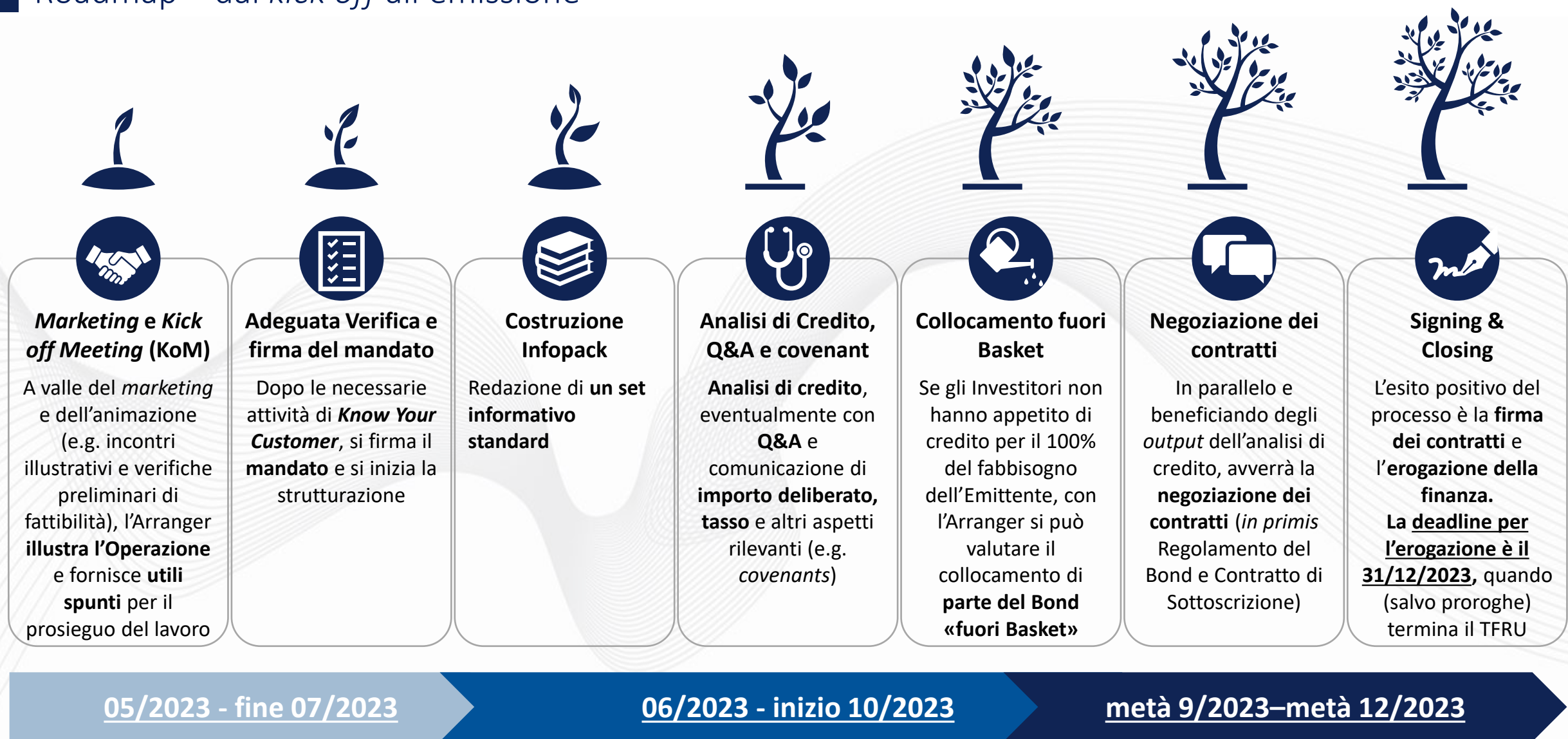
Basket Bond Sistema Confindustria e Supportitalia di SACE «attingono» entrambi al **Temporary Framework Russia Ucraina**. Di seguito alcune differenze:

	Basket Bond Sistema Confindustria	Supportitalia SACE
Costo stimato Garanzia 	Il costo una tantum è compreso tra 0,165% e 0,375% del Bond emesso, a seconda della rischiosità del Portafoglio L'impatto stimato sul TAEG (*) è compreso tra 0,04% e 0,1% (dipende dalla rischiosità complessiva del Portafoglio) per tutte le società	L'impatto stimato sul TAEG (*) è: <ul style="list-style-type: none">• Per le PMI ca. 1,1%• Per le Midcap ca. 1,8%
Banche 	Data la presenza di investitori istituzionali, l'operazione permette di lasciare «libere» le linee di credito presso istituti bancari	Seppure garantita, l'operazione occupa le linee di credito dell'Emittente presso gli istituti di credito coinvolti
Centrale Rischi 	Nessuna segnalazione in Centrale Rischi di Banca d'Italia	I finanziamenti sono segnalati in Centrale Rischi di Banca d'Italia
Erogazione 	Su c/c «libero» indicato dall'Emittente	Su c/c dedicato dal quale saranno anche sostenuti gli utilizzi (bonifico parlante)

(*) Per i calcoli si assumono una vita legale di 7 anni, un preammortamento di 12 mesi e una *Weighted Average Life* di 4 anni

Basket Bond Sistema Confindustria

Roadmap – dal *kick off* all'emissione



Basket Bond Sistema Confindustria

Focus: Infopack

La società che si candida a diventare Emittente, dopo il *Kick-off Meeting*, 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

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

La fase di costruzione dell'Infopack, della risposta ai quesiti degli Investitori andrà da 06/2023 a inizio 10/2023

Basket Bond Sistema Confindustria

Attori coinvolti e ruoli

Attori	Ruoli	Principali attività
 CONFINDUSTRIA	Promotore e sponsor dell'operazione	<ul style="list-style-type: none">• Agisce da sponsor nelle attività di presentazione, promozione dell'operazione con il coinvolgimento dei potenziali Emittenti• Verifica preliminare delle condizioni necessarie alla partecipazione dei potenziali Emittenti (e.g. plafond FCG residuo)
 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 per la costituzione e l'operatività della SPV, nonché dei legali, dei consulenti e di eventuali altri agenti necessari. Indicazione dell'agenzia di rating ECAI• Supporto all'Emittente nei rapporti con gli Investitori, nella finalizzazione dell'istruttoria di credito e della documentazione dell'operazione• Coordinamento della fase di sottoscrizione degli ABS
	Servizi alla SPV	<ul style="list-style-type: none">• Costituzione e domiciliazione della SPV oltre agli 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
 Legance AVVOCATI ASSOCIATI	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
TBD	Provider di servizi sulla Garanzia del FCG	<ul style="list-style-type: none">• Servizi di accreditamento sul portale del FCG della SPV, richiesta di ammissione dei Bond al portafoglio garantito• Servizi di gestione <i>ongoing</i> dell'operazione
 Cerved RATING AGENCY	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** grazie alla Garanzia e alla diversificazione del rischio offerta agli Investitori nelle operazioni di sistema
- **Accesso a finanziamenti a medio/lungo termine**
- **Rafforzamento** della struttura patrimoniale e finanziaria
- **Diversificazione delle fonti di finanziamento**



RITORNO DI IMMAGINE

- **Propedeutico** a un'ulteriore raccolta di **capitale di debito**
- **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 di **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

- **Piena 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 utilizzare appieno il proprio plafond di garanzia del FCG con uno strumento competitivo e tendenzialmente a maggiore scadenza rispetto a quanto offerto dal canale bancario tradizionale

Sedi

Banca Finint S.p.A.

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

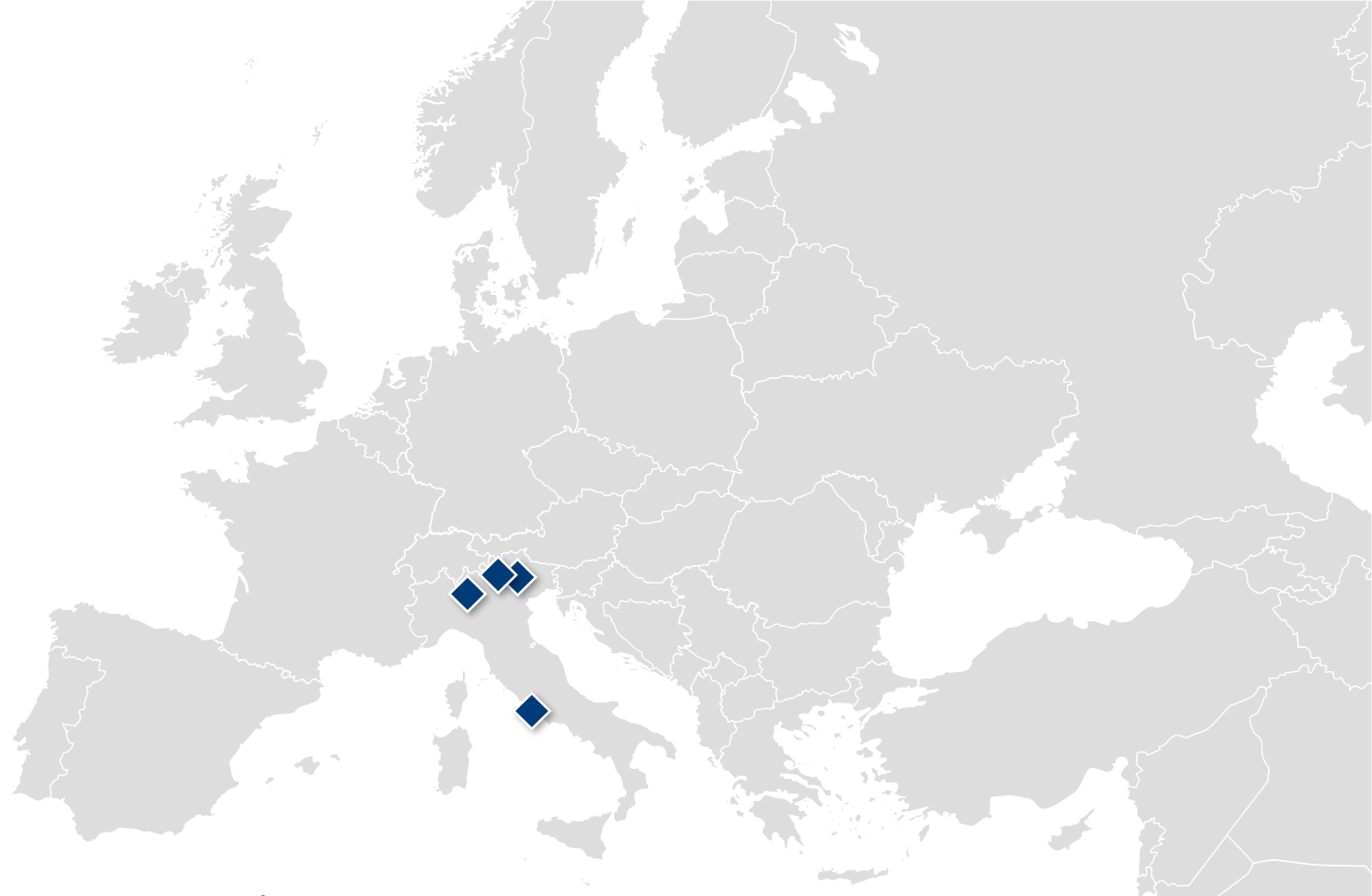
Via Orefici, n. 2 (Piazza del Duomo) – 20123 Milano

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.

