



GRUPPO BANCA FININT

Basket Bond Sistema Confindustria con Garanzia del Fondo Centrale di Garanzia

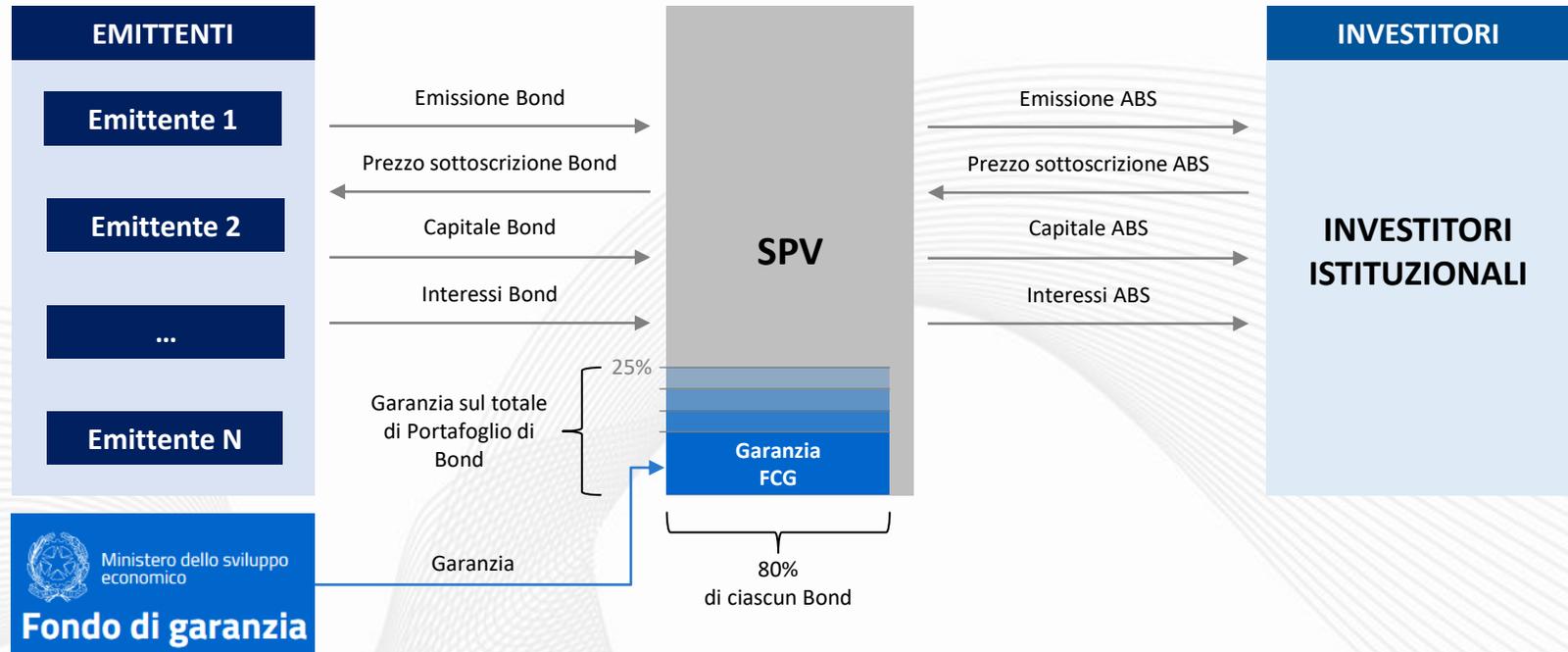
Maggio 2023

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)

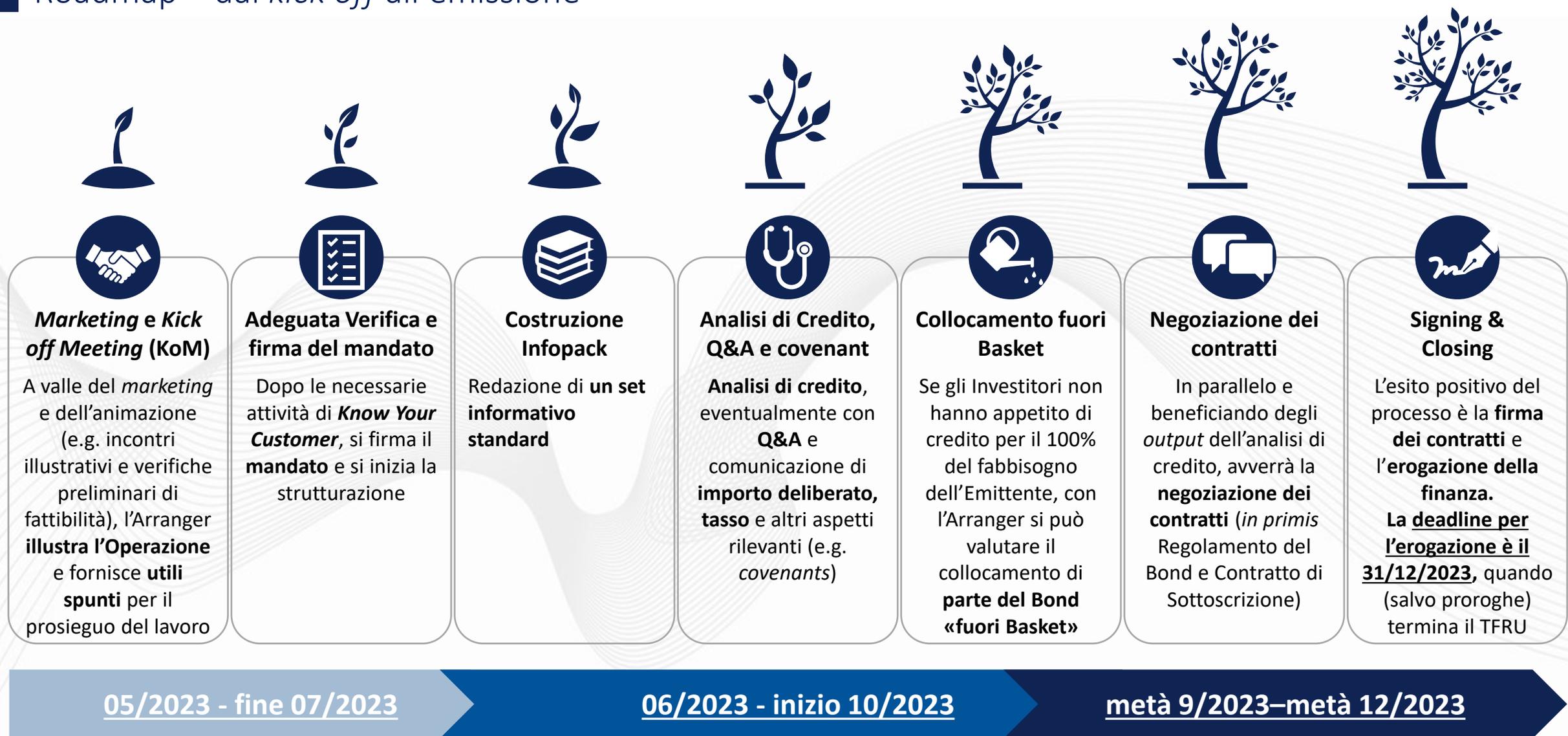
Basket Bond Sistema Confindustria e Supportitalia di SACE «attingono» entrambi al **Temporary Framework Russia Ucraina**. Di seguito alcune differenze:

| | Basket Bond Sistema Confindustria | Supportitalia SACE |
|--|---|---|
| Costo stimato Garanzia  | Il costo <i>una tantum</i> è compreso tra 0,165% e 0,375% del Bond emesso, a seconda della rischiosità del Portafoglio <u>L'impatto stimato sul TAEG (*) è compreso tra 0,04% e 0,1%</u> (dipende dalla rischiosità complessiva del Portafoglio) <u>per tutte le società</u> | <u>L'impatto stimato sul TAEG (*) è:</u> <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)

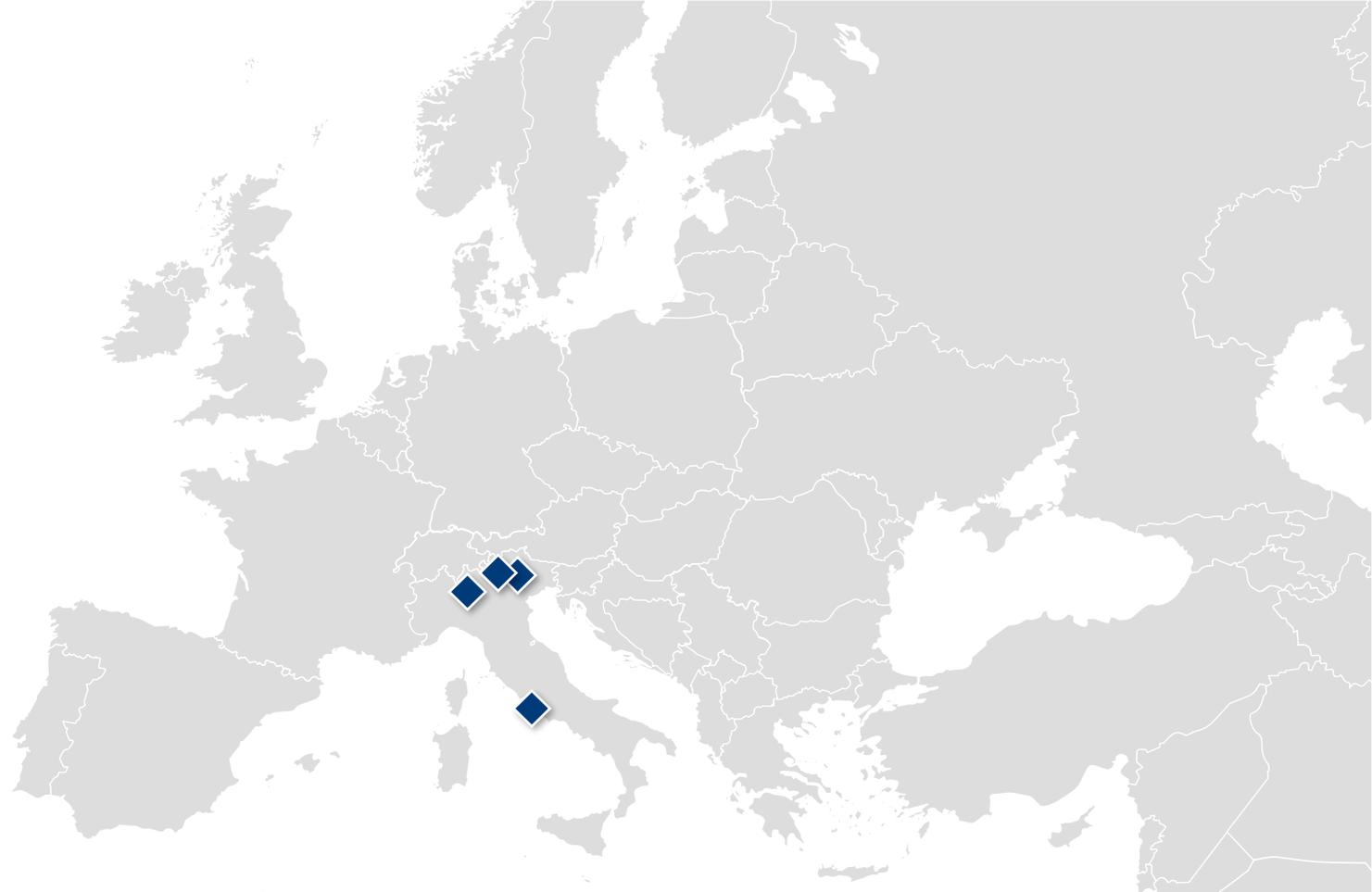
Via Orefici, n. 2 (Piazza del Duomo) – 20123 Milano

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.

