



## **GRUPPO BANCA FININT**

Basket Bond Sistema Confindustria con Garanzia del Fondo Centrale di Garanzia

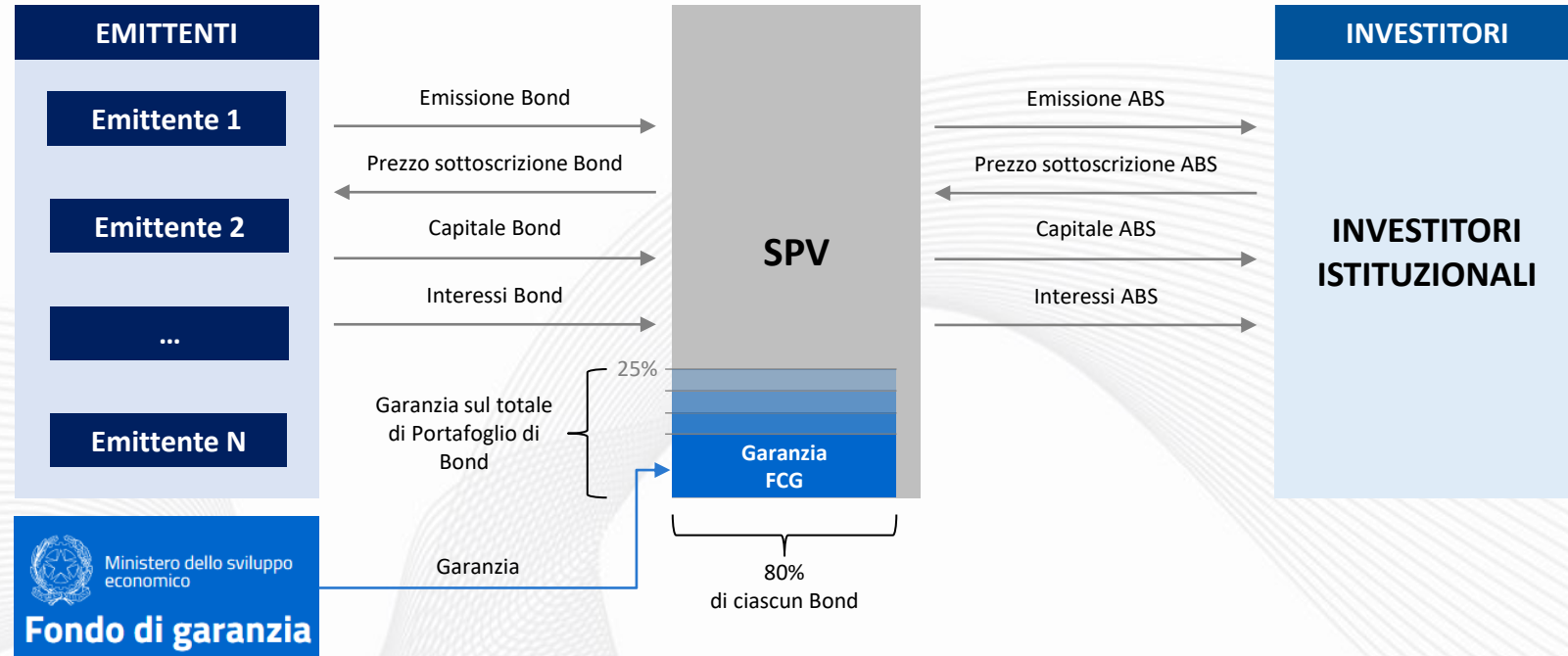
Giugno 2023

# 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 12 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)

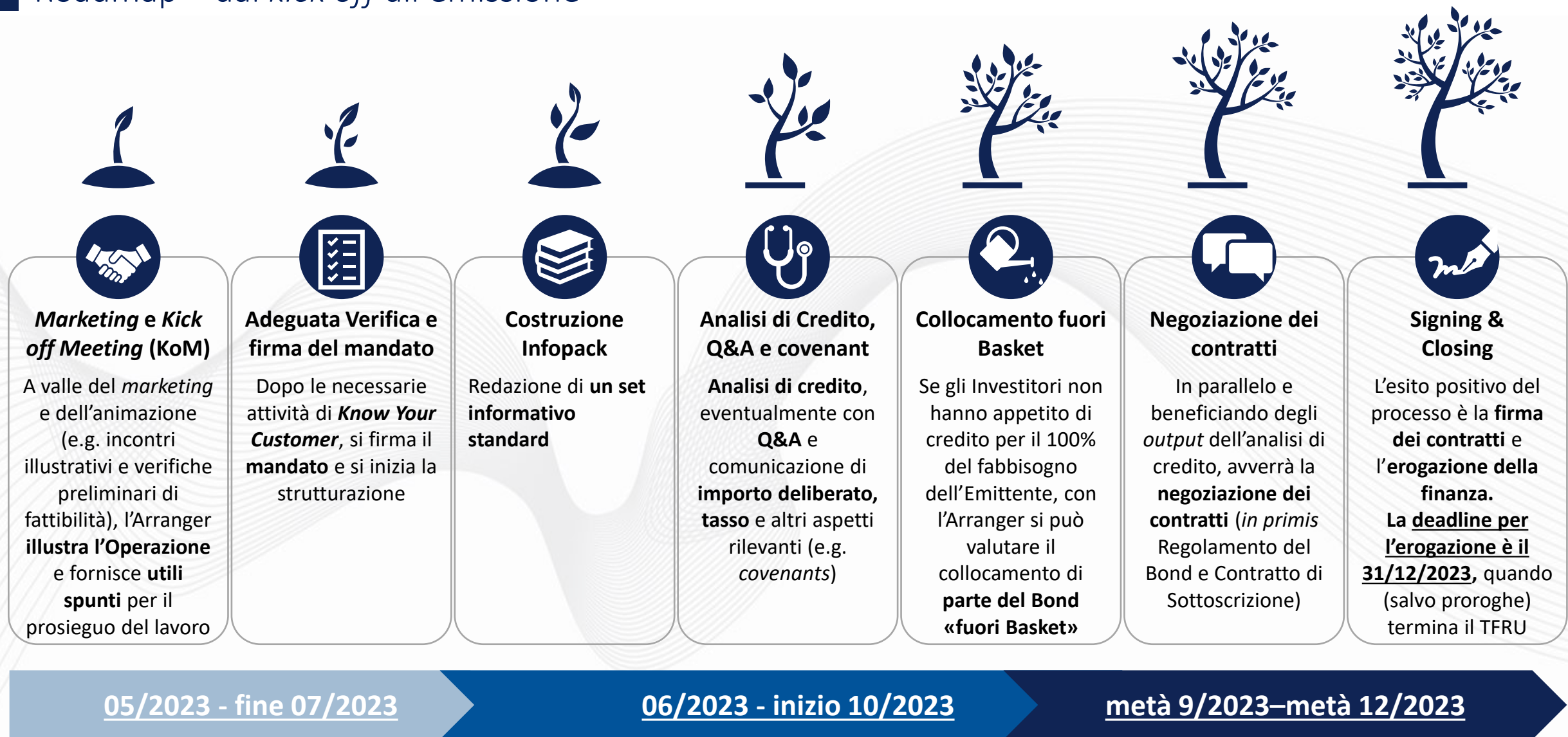
Basket Bond Sistema Confindustria e Supportitalia di SACE «attingono» entrambi al **Temporary Framework Russia Ucraina**. Di seguito alcune differenze:

	Basket Bond Sistema Confindustria	Supportitalia SACE
<b>Costo stimato</b> <b>Garanzia</b> 	Il costo <i>una tantum</i> è compreso tra <b>0,165%</b> e <b>0,375%</b> 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"><li>• Per le <b>PMI</b> ca. <b>1,1%</b></li><li>• Per le <b>Midcap</b> ca. <b>1,8%</b></li></ul>
<b>Banche</b> 	Data la presenza di investitori istituzionali, l'operazione permette di lasciare «libere» <b>le linee di credito presso istituti bancari</b>	Seppure garantita, <b>l'operazione occupa le linee di credito</b> dell'Emittente presso gli istituti di credito coinvolti
<b>Centrale Rischi</b> 	<b>Nessuna segnalazione</b> in Centrale Rischi di Banca d'Italia	I finanziamenti sono <b>segnalati in Centrale Rischi</b> di Banca d'Italia
<b>Erogazione</b> 	<b>Su c/c «libero»</b> indicato dall'Emittente	<b>Su c/c dedicato</b> 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"><li>• Agisce da sponsor nelle attività di presentazione, promozione dell'operazione con il coinvolgimento dei potenziali Emittenti</li><li>• Verifica preliminare delle condizioni necessarie alla partecipazione dei potenziali Emittenti (e.g. plafond FCG residuo)</li></ul>
 BANCA FININT	Arranger	<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 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</li><li>• Supporto all'Emittente nei rapporti con gli Investitori, nella finalizzazione dell'istruttoria di credito e della documentazione dell'operazione</li><li>• Coordinamento della fase di sottoscrizione degli ABS</li></ul>
	Servizi alla SPV	<ul style="list-style-type: none"><li>• Costituzione e domiciliazione della SPV oltre agli 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>
	Attività di Banca Agente	<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>
 Legance AVVOCATI ASSOCIATI	Supporto all'Arranger per Consulenza legale	<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>
 nsai GRUPPO BUSINESS PARTNER	Provider di servizi sulla Garanzia del FCG	<ul style="list-style-type: none"><li>• Servizi di accreditamento sul portale del FCG della SPV, richiesta di ammissione dei Bond al portafoglio garantito</li><li>• Servizi di gestione <i>ongoing</i> dell'operazione</li></ul>
 Cerved RATING AGENCY	Agenzia di Rating	<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** 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

- **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



# **CORPORATE & INVESTMENT BANKING**

## Corporate Bond & Direct Lending

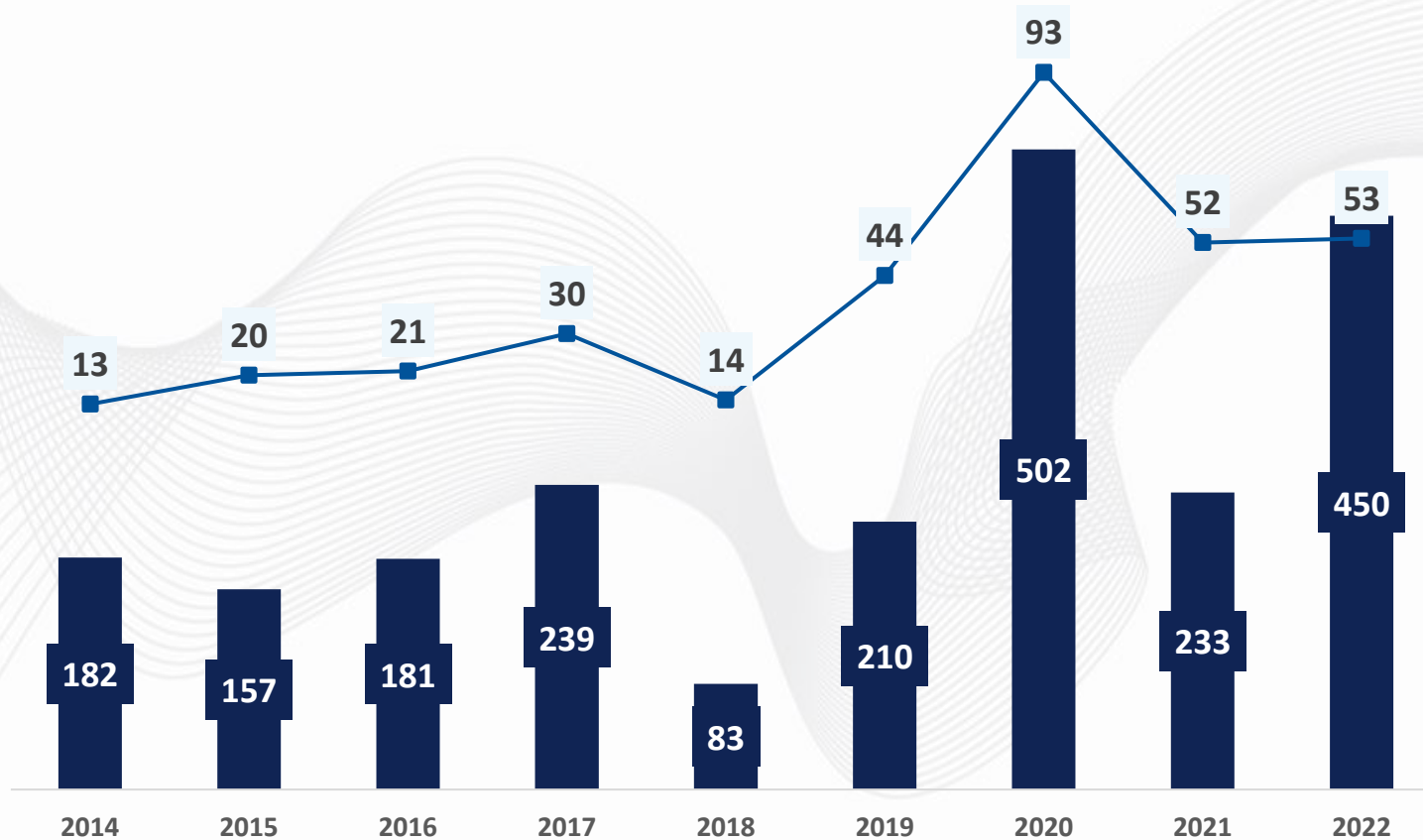
# Corporate & Investment Banking | Corporate Bond & Direct Lending

Siamo il player più attivo con un valore delle operazioni seguite come *Arranger* di ~2,2 Mld€

## Operazioni strutturate da BANCA FININT (1)

[€ Milioni, # Operazioni, Minibond – Basket Bond – Direct Lending, 2014 – 2022]

■ Valore    — # Operazioni



## Alcuni dei nostri riconoscimenti



# Corporate & Investment Banking | Corporate Bond & Direct Lending

## 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 e Cassa Depositi e Prestiti

### BASKET BOND ITALIA

Basket Bond Italia  
(22 emissioni)  
Eur 97.300.000  
Agosto 2022 – Dicembre 2022

Investitori:   

### VIVERACQUA GESTORI IDRICI DEL VENETO

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

Investitori:      
Altri Investitori

### VIVERACQUA GESTORI IDRICI DEL VENETO

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

Investitori:      
Altri Investitori

### Sviluppo Campania

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

Investitori:   

### Finlombarda

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

Investitori:  

### sace

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

Investitori:   

### ELITE

Elite Basket Bond  
(10 emissioni)  
Eur 122.000.000  
Dicembre 2017

Investitori:      
Altri Investitori

### VIVERACQUA GESTORI IDRICI DEL VENETO

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

Investitori:      
Altri Investitori

### Casi di Successo

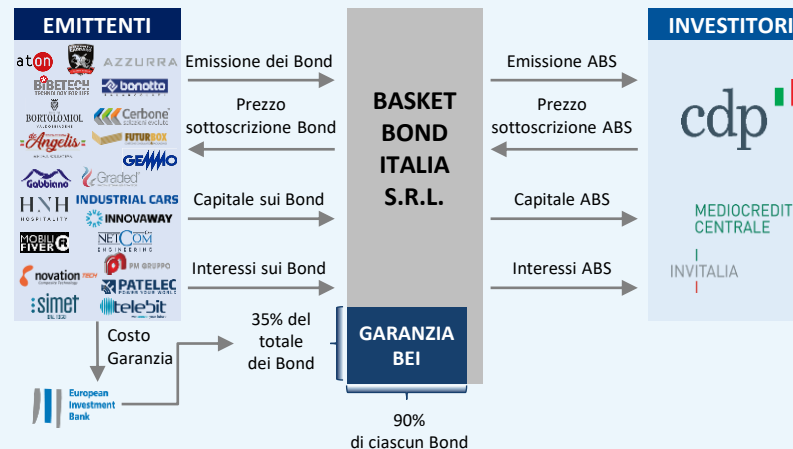
**BASKET BOND ITALIA | Basket Bond**

**GARANZIA CAMPANIA | Basket Bond**

## BASKET BOND ITALIA

**Basket Bond**  
Euro **97.300.000**  
Arranger: **BANCA FININT**

### Schema Operazione



### 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 BOND

- **Numero Emittenti: 22** ciascuno dei quali ha emesso un Bond
- **Finanza raccolta** dagli emittenti ha un importo 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)

### 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

# Corporate & Investment Banking | Corporate Bond & Direct Lending

## Alcuni casi di successo

### Casi di Successo

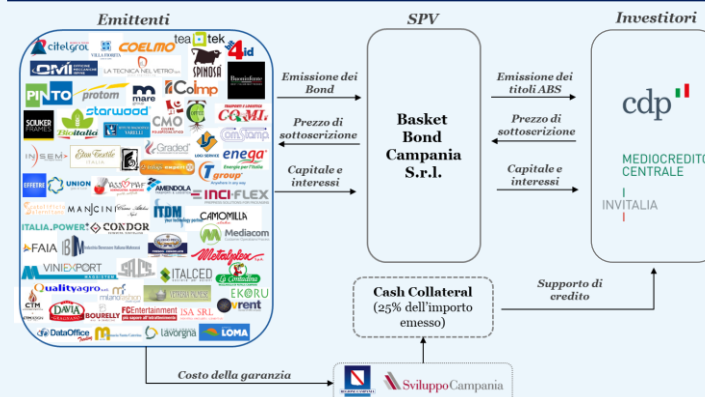
BASKET BOND ITALIA | Basket Bond

GARANZIA CAMPANIA | Basket Bond



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

### Schema Operazione



### 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
- 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 BOND

- **Numero Emittenti: 65**
- Ammontare compreso tra 0,55 Mln€ e 5 Mln€
- **Scadenza Legale: c.a. 7 anni**, con una WAL di 4 anni
- Rimborso: amortising con 6 - 12 mesi di pre-ammortamento
- Cash Collateral: **25% dell'importo all'emissione**, in incremento fino a massimo al 50% durante l'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
- Costo della garanzia, sulla base dei rating, da pagare a Sviluppo Campania secondo i cd. «premi esenti»
- Rimborso opzionale da parte degli Emittenti a partire dal V anno con penalità

### Caratteristiche ABS

- **Tap issuance** fino a 148 Mln€
- Ammontare complessivo emesso pari a 144,1 Mln€
- **Scadenza Legale: 8,8 anni** con WAL di c.a. 4 anni
- Data di pagamento ABS: 3 mesi dopo la data di pagamento Bond per permettere eventuali escussioni del Cash Collateral
- **Rimborso:** speculare a quello sui Bond
- **Tasso d'interesse** fisso pari allo 0,3% più un variable return
- ABS garantiti dai Bond emessi e beneficianti della garanzia Sviluppo Campania
- Investitori: **50% CDP e 50% MCC**



## Sedi

### Banca Finint S.p.A.

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

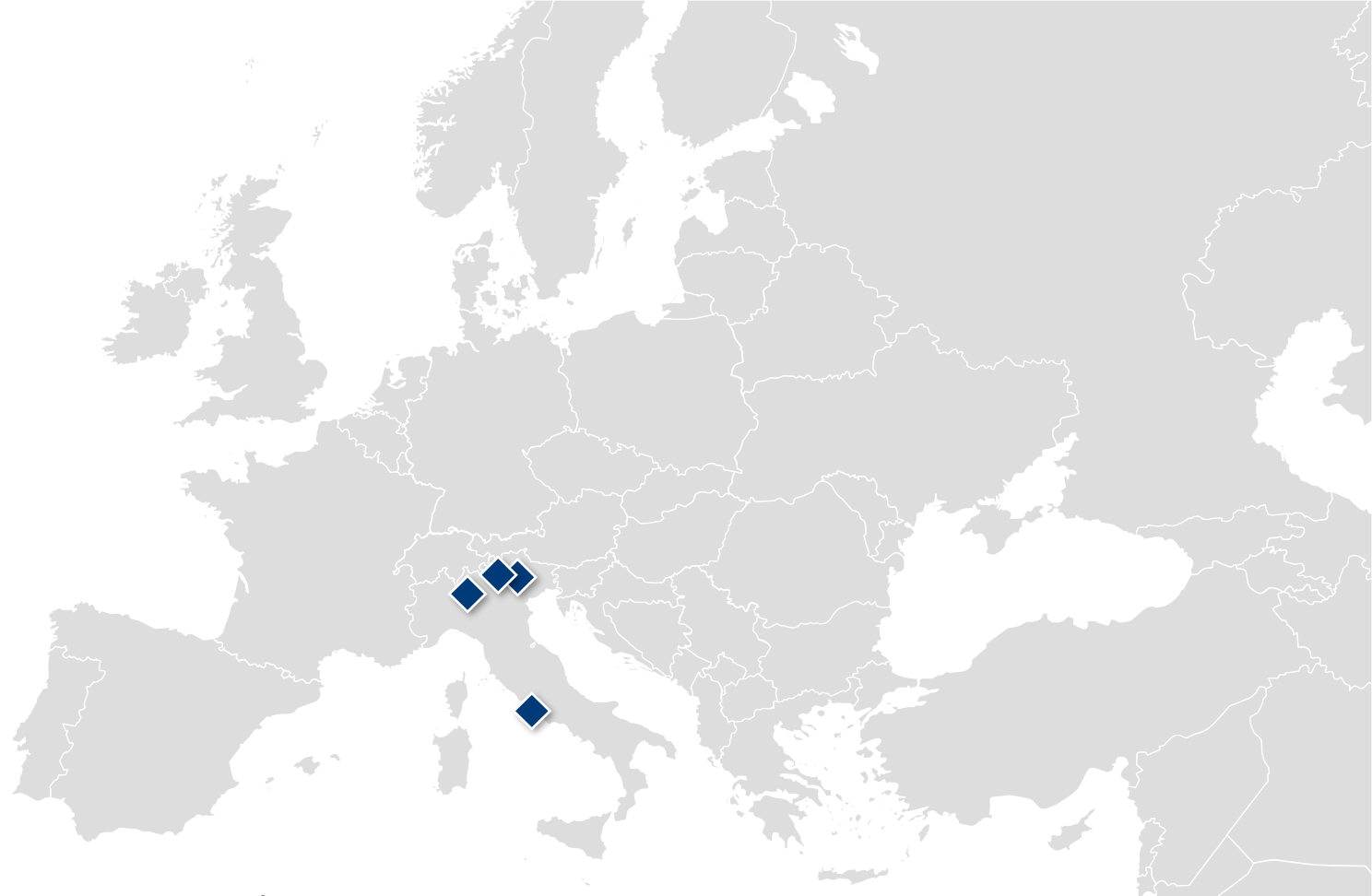
Via Orefici, n. 2 (Piazza del Duomo) – 20123 Milano

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.

