



GRUPPO BANCA FININT

Basket Bond Sistema Confindustria con Garanzia del Fondo Centrale di Garanzia

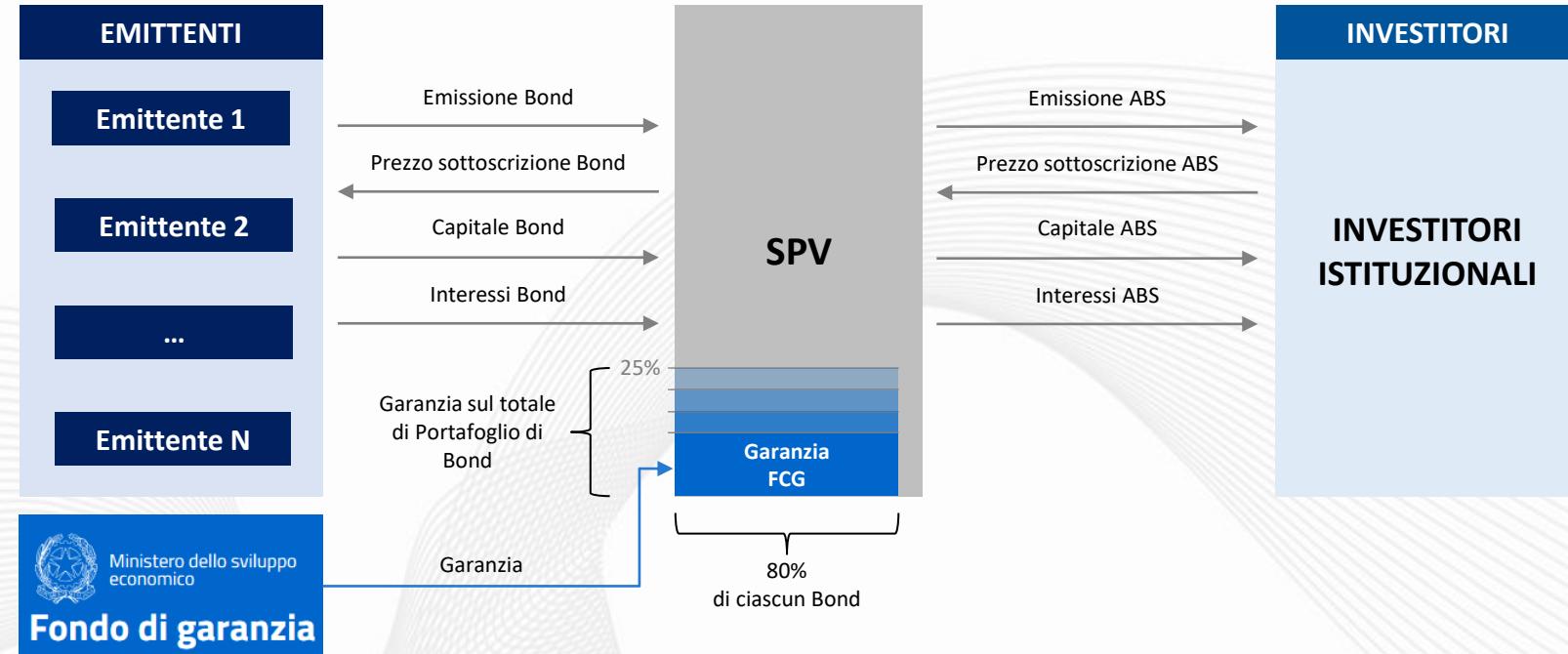
Giugno 2023

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

Term sheet indicativo

	Requisiti Emittenti	Caratteristiche Bond
Emittenti	<ul style="list-style-type: none">▪ PMI▪ Midcap (i.e. <u>non PMI</u>, con dipendenti ≤ 499)▪ L'Emittente deve avere <u>almeno €1,6m plafond residuo di garanzia del Fondo Centrale di Garanzia</u> (massimale €5m)▪ Nel TFRU, l'Emittente<ul style="list-style-type: none">▪ 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 <p>Emittente tipo: PMI/Midcap con ≥ €1,6m di plafond libero</p>	<p>Importo Compreso tra €2m e €6,25m, dipende <i>inter alia</i> dal plafond FCG libero dell'Emittente (min €1,6m)</p> <p>Durata Durata legale massima 8 anni</p> <p>Costo stimato Garanzia Il costo una tantum è compreso tra 0,165% e 0,375% del Bond emesso, a seconda della rischiosità del Portafoglio</p> <p>Tasso L'impatto stimato sul TAEG (**) è compreso tra 0,04% e 0,1% (dipende dalla rischiosità complessiva del Portafoglio) per tutte le società</p> <p>Use of Proceeds Tasso variabile su Euribor6m (o fisso), spread legato al merito di credito dell'Emittente (supportato dal beneficio della struttura con garanzia FCG)</p>
Rating e merito di credito	<ul style="list-style-type: none">▪ 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 prudenziata da parte degli Investitori	
Deadline	<ul style="list-style-type: none">▪ Deadline TFRU: 31/12/2023 (salvo proroghe)<ul style="list-style-type: none">▪ Salvo mutamenti normativi, dopo il 31/12/2023 l'emissione sarà riservata alle PMI (i.e. saranno sospese le Midcap), insisterà sul plafond <i>de minimis</i> e 651 e il massimale di plafond FCG scenderà a €2,5m.	<p>Programmi qualificati di sviluppo aziendale da effettuarsi entro 36 mesi dall'emissione e costituiti per</p> <ul style="list-style-type: none">▪ 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

(*) 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



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:

Costo stimato

Garanzia



Basket Bond Sistema Confindustria

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**

Banche



Data la presenza di investitori istituzionali, l'operazione permette di lasciare «libere» le linee di credito presso istituti bancari

Centrale Rischi



Nessuna segnalazione in Centrale Rischi di Banca d'Italia

Erogazione



Su c/c «libero» indicato dall'Emittente

Supportitalia SACE

L'impatto stimato sul TAEG (*) è:

- Per le PMI ca. 1,1%
- Per le Midcap ca. 1,8%

Seppure garantita, l'operazione occupa le linee di credito dell'Emittente presso gli istituti di credito coinvolti

I finanziamenti sono segnalati in Centrale Rischi di Banca d'Italia

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



05/2023 - fine 07/2023

06/2023 - inizio 10/2023

metà 9/2023–metà 12/2023

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
 CONFININDUSTRIA	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 EmittentiVerifica 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'operazioneAssistenza all'Emittente nel definire la struttura finanziaria del BondSelezione 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 ECALSupporto all'Emittente nei rapporti con gli Investitori, nella finalizzazione dell'istruttoria di credito e della documentazione dell'operazioneCoordinamento 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 regolamentariLeader 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'EmittenteDeterminazione e comunicazione di cedola e capitale, oltre che pagamento agli obbligazionisti tramite Monte Titoli
 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
 GRUPPO nsa BUSINESS PARTNER	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 garantitoServizi di gestione <i>ongoing</i> dell'operazione
 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

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

Grazie a questa operazione, gli Emissenti 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

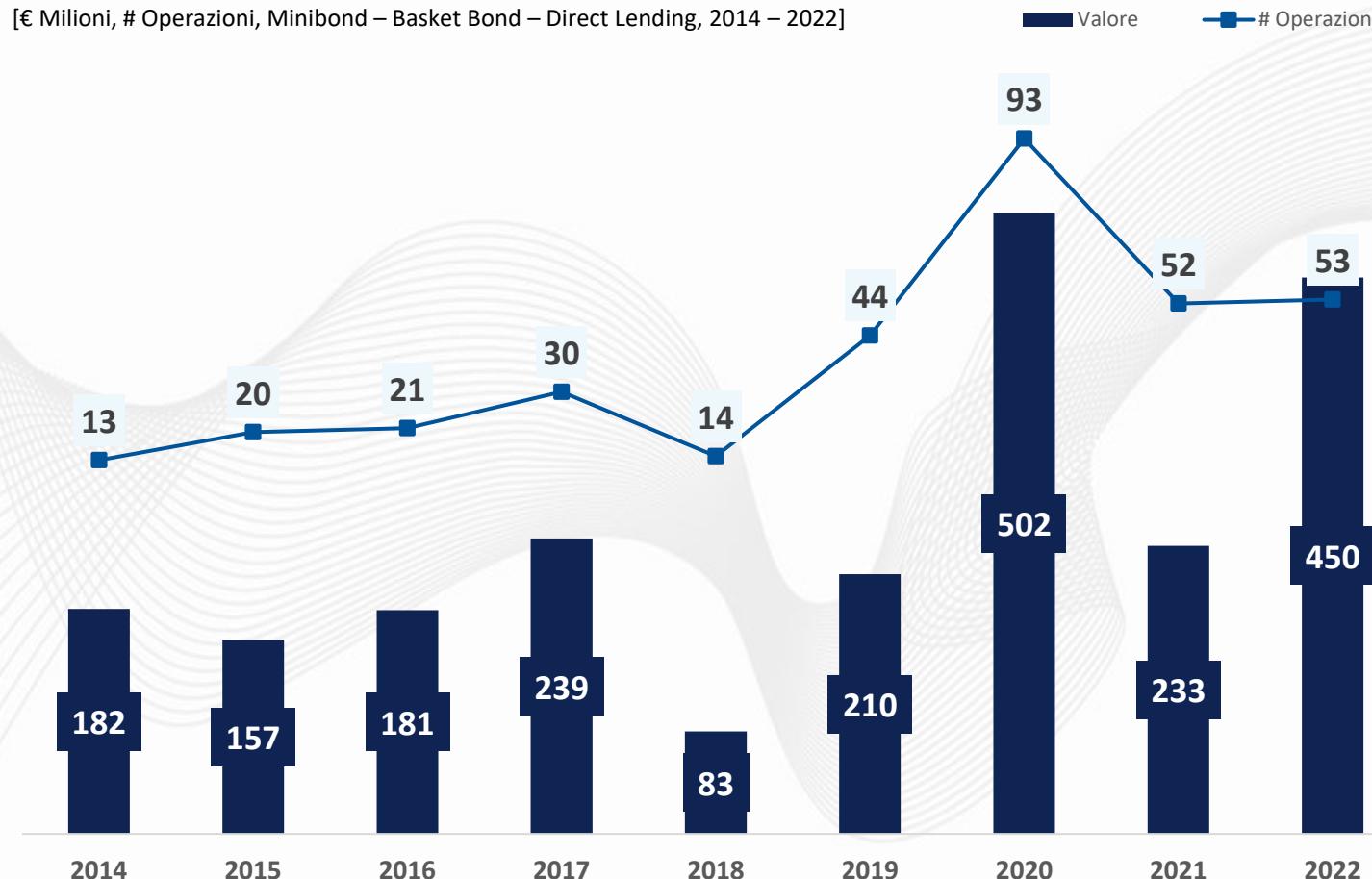
CORPORATE & INVESTMENT BANKING

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⁾



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: MEDIOCREDITO CENTRALE
INVITALIA cdp

VIVERACQUA GESTORI IDRICI DEL VENETO

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

Investitori: European Investment Bank
cdp
KOMMUNAL KREDIT
Altri Investitori

VIVERACQUA GESTORI IDRICI DEL VENETO

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

Investitori: European Investment Bank
cdp
KOMMUNAL KREDIT
Altri Investitori

Sviluppo Campania

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

Investitori: MEDIOCREDITO CENTRALE
INVITALIA cdp

Finlombarda

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

Investitori: Finlombarda cdp

sace

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

Investitori: MEDIOCREDITO CENTRALE
INVITALIA cdp

ELITE

Elite Basket Bond
(10 emissioni)
Eur 122.000.000
Dicembre 2017

Investitori: European Investment Bank
cdp
Altri Investitori

VIVERACQUA GESTORI IDRICI DEL VENETO

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

Investitori: European Investment Bank
cdp
Altri Investitori

Corporate & Investment Banking | Corporate Bond & Direct Lending

Alcuni casi di successo

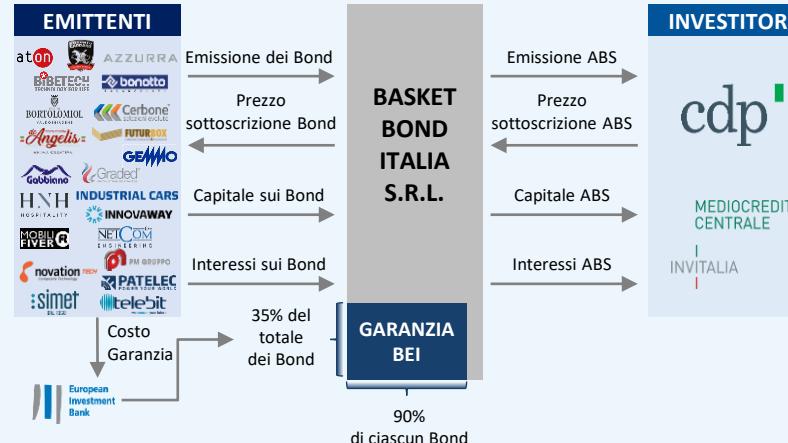
Casi di Successo

BASKET BOND ITALIA | Basket Bond

GARANZIA CAMPANIA | Basket Bond

BASKET BOND ITALIA

Schema Operazione



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)

Basket Bond

Euro 97.300.000

Arranger: BANCA FININT

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



Corporate & Investment Banking | Corporate Bond & Direct Lending

Alcuni casi di successo

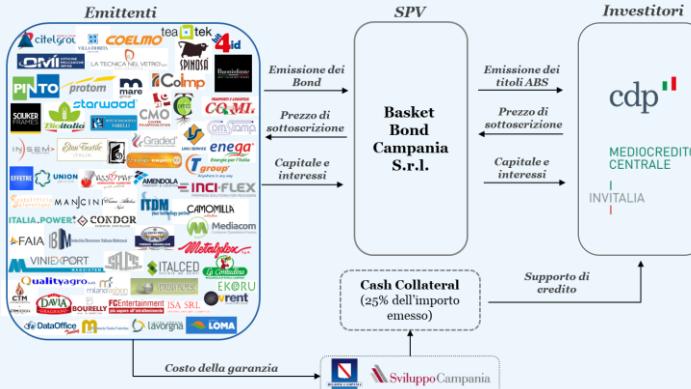
Casi di Successo

BASKET BOND ITALIA | Basket Bond

GARANZIA CAMPANIA | Basket Bond



Schema Operazione



Emittenti

SPV

Investitori

Cash Collateral (25% dell'importo emesso)

Costo della garanzia

Sviluppo Campania

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

Basket Bond

Euro 144.100.000

Arranger: BANCA FININT

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 beneficiari della garanzia Sviluppo Campania**
- Investitori:** **50% CDP e 50% MCC**

© Gruppo Banca Finint

13

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.

