

BASKET BOND®

ITALIA

**Accedi a nuova liquidità per finanziare
i progetti di crescita della tua impresa.**

IN PARTNERSHIP CON:



modefinance

Lo strumento a supporto delle imprese italiane.

COS'È E PER CHI?



L'operazione proposta da Banca Finint, in qualità di **Arranger**, rappresenta un finanziamento di "sistema" per PMI e Mid-Cap italiane, una opportunità unica votata allo sviluppo economico del Paese per guidare la resilienza e la crescita sostenibile del tessuto imprenditoriale, tramite l'emissione di bond.

I BOND E LE IMPRESE EMITTENTI



I **bond** (congiuntamente il «**portafoglio**») saranno sottoscritti da una società veicolo ("SPV"). Per finanziare tale sottoscrizione, la SPV, a sua volta, emetterà note asset-backed (**titoli**) sottoscritte da investitori istituzionali. Il rimborso e remunerazione dei titoli avverrà tramite il flusso di cassa proveniente dal rimborso e remunerazione dei bond. Gli emittenti costituiranno una riserva di cassa non mutualistica (Debt Service Reserve, «**DSR**»), pari ad indicativamente una cedola interessi, finalizzata a garantire il puntuale pagamento degli interessi da parte della SPV agli investitori.

GARANZIA BEI



La struttura prevede la possibilità di attivare forme di garanzie prestate da terzi (e.g. BEI) a copertura parziale del capitale e interessi sul bond, se convenuto, per la società emittente e/o richiesto dagli investitori.



Struttura indicativa dell'operazione.

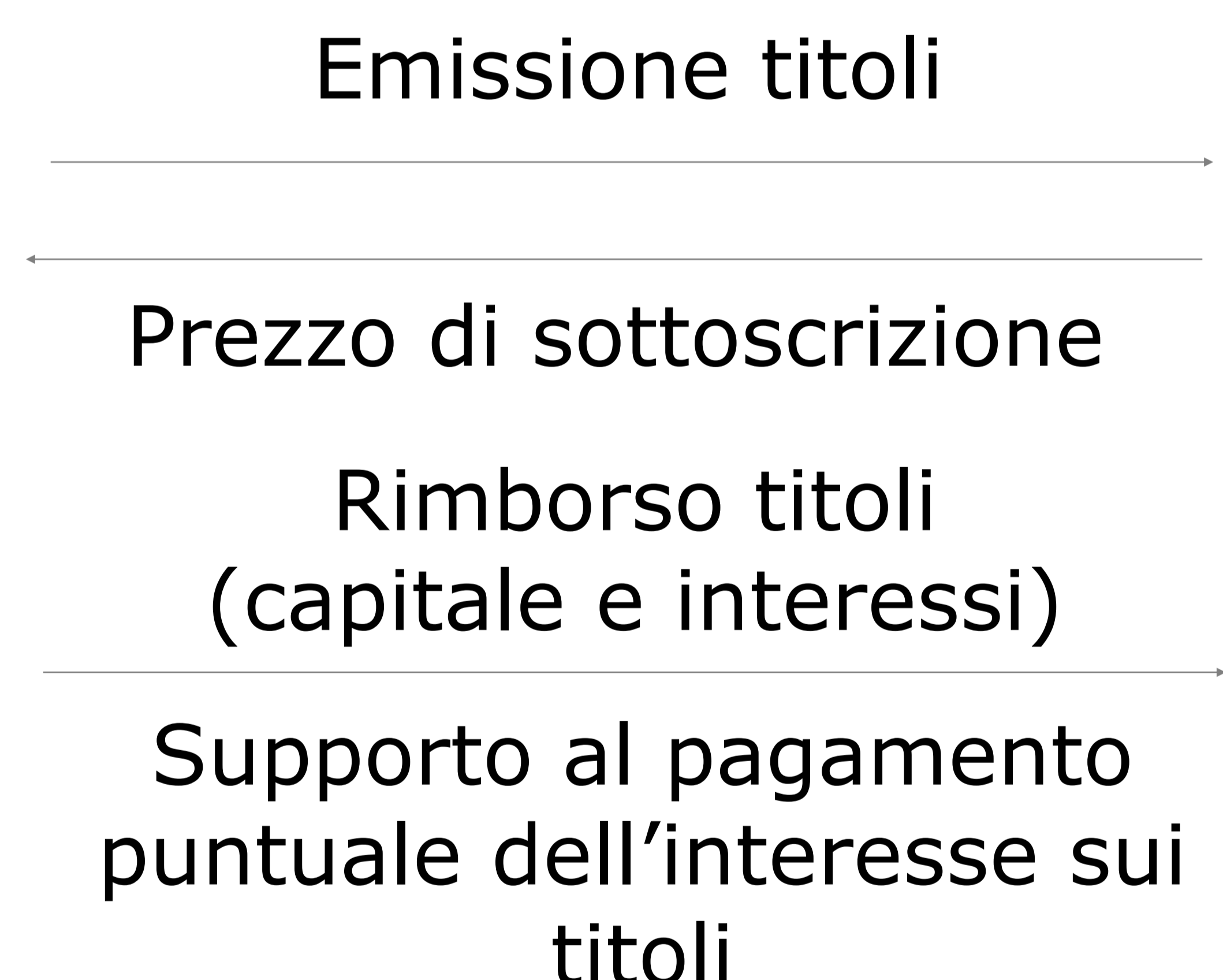
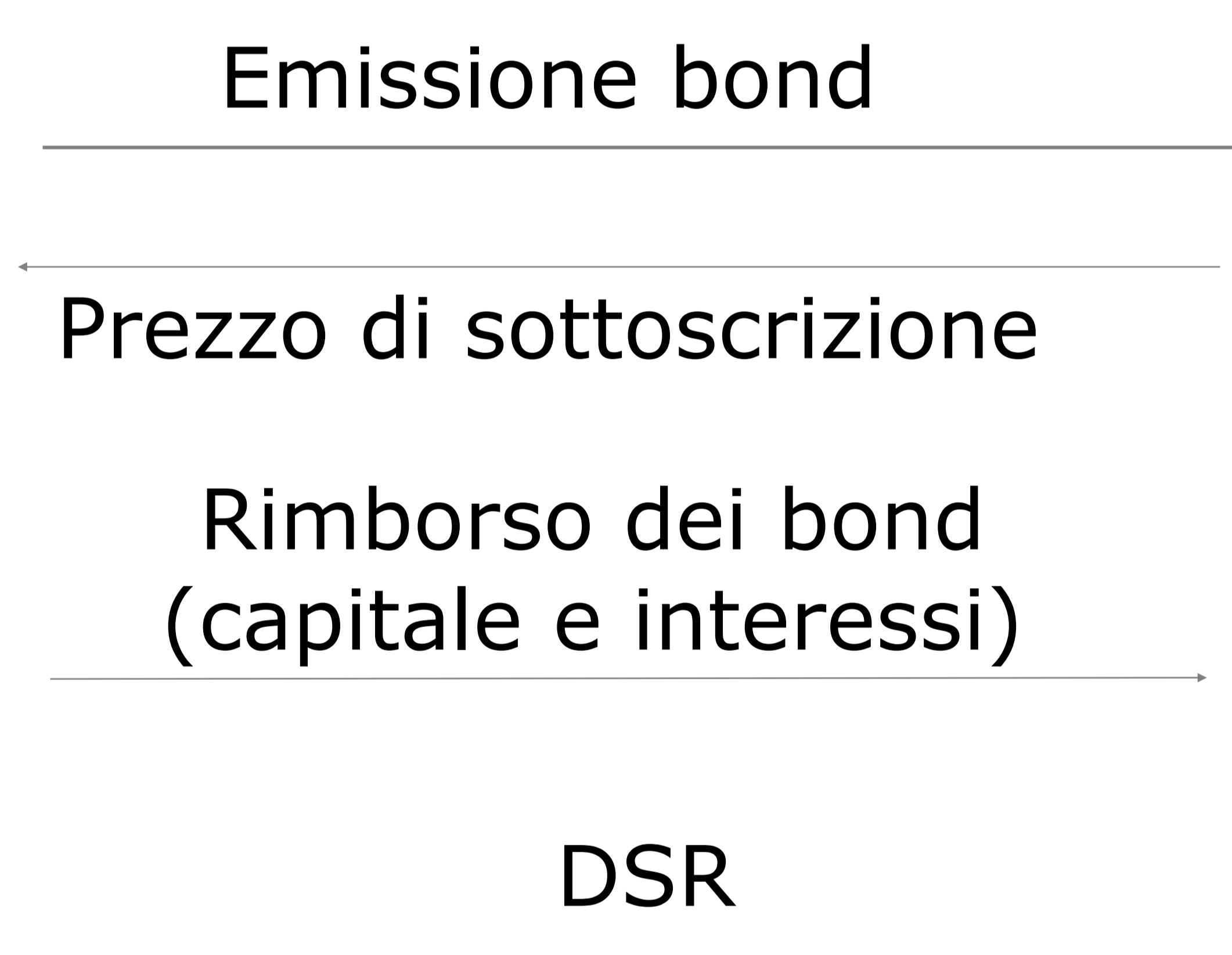
Fase1: Emissione dei bond

Fase2: Cartolarizzazione



La garanzia BEI sarà valutata caso per caso

Garanzia 90%



Agenti della SPV

Il portafoglio potrà essere alimentato progressivamente da più emissioni successive, c.d. Slot, in un orizzonte di ca. [24] mesi.



Criteri per la candidatura e caratteristiche dei bond.

EMITTENTI

PMI e Midcap italiane con focus sulle regioni del Mezzogiorno, per guidare la resilienza e la crescita sostenibile del tessuto

imprenditoriale. Verrà data priorità alle società che nel più recente bilancio depositato, registravano i seguenti valori:

- Valore della Produzione $\geq 10\text{mln€}$
- EBITDA $\geq 1,5\text{mln€}$
- PFN/EBITDA $\leq 5x$
- PFN/PN $\leq 2x$

Il requisito della 'prevalenza geografica' verrà valutato nel merito per ciascuna società

IMPORTO

Importo compreso tra: €3mln e €20mln

DURATA

Durata massima: 8 anni
Preammortamento tra 12 e 24 mesi

SENIORITY

Senior Unsecured (con eccezione della DSR)

RATING

Rating minimo emittente pari a BB+ su scala S&P (o equivalente), rilasciato da una agenzia di credito ECAI e valido all'emissione del bond

USO DEI PROVENTI

- Investimenti
- Escluso rifinanziamento debito esistente

GARANTE

Alcuni bond (subordinatamente alla positiva delibera dei competenti organi) potranno beneficiare della garanzia BEI a parziale copertura di capitale ed interessi



Il processo per l'emissione dei bond Step 1/2.

- Le società interessate **compilano il form** sul sito www.basketbond.it/italia e vengono successivamente contattate dall'Arranger per iniziare l'attività di analisi di credito.
- L'analisi di credito comprenderà le seguenti fasi (flusso informativo e processo sono gestiti dall'Arranger):
 - L'arranger svolgerà le **attività preliminari** (incluso il processo Know Your Customer) alla firma del mandato
 - Ciascuna società richiedente che abbia superato lo step 1, preparerà con il supporto dell'arranger, un **set informativo standard** concordato con gli investitori, che includerà anche il Rating Report rilasciato dall'agenzia ECAI. La società ha la facoltà di richiedere il rating attraverso la stessa pagina all'agenzia Modefinance
 - Il set informativo standard viene trasmesso agli investitori per effettuare l'**analisi di credito**. In caso di delibera di credito positiva, verrà comunicato l'importo da sottoscrivere, la cedola e altri aspetti caratterizzanti (e.g. covenant finanziari, limitazioni contrattuali, ecc.). Nell'operazione potranno essere emessi anche alcuni bond con garanzia BEI a copertura parziale del capitale e interessi



Il processo per l'emissione dei bond Step 2/2.

Congiuntamente e beneficiando degli output dell'analisi di credito, avverrà la **negoziazione dei contratti** dell'operazione. Si tratta, limitatamente a quanto è destinato alla firma da parte degli emittenti, di:

- Contratto di sottoscrizione dei bond con allegato il regolamento del bond
- Contratto che disciplina la costituzione della DSR
- Contratto di garanzia BEI (se del caso)
- Altri eventuali documenti ancillari

L'arranger assisterà gli emittenti nella comprensione e nella negoziazione, con particolare attenzione alle clausole più «sensibili» (e.g. covenant finanziari, impegni di fare e non fare) di tali contratti. Questa fase avverrà congiuntamente allo **studio legale dell'operazione**, che verrà proposto agli emittenti dall'arranger. Esso sarà comune al fine di permettere:

- una riduzione dei costi in capo al singolo emittente,
- una agevole negoziazione e allineamento dei contratti e
- il beneficio al singolo emittente delle clausole di favore concesse agli altri

Dopo l'accettazione dei termini della delibera degli Investitori da parte degli emittenti, si procede alla **firma dei contratti** e all'**emissione dei bond**



Sei interessato e vuoi saperne di più?

Scrivici e fissa un appuntamento con i nostri esperti: italia@basketbond.it

IN PARTNERSHIP CON:



BANCA FININT

modefinance

Disclaimer

This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided "as is" without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, ELITE does not guarantee its accuracy or completeness. ELITE will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of services provided by ELITE shall depend solely on the applicable rules and /or contractual provisions of ELITE. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in ELITE. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of ELITE. ELITE disclaims any duty to update this information. Unauthorised use of the trademarks and intellectual properties owned by the ELITE or other Companies belonging to Euronext Group is strictly prohibited and may violate trademark, copyright or other applicable laws.

ELITE refers to [ELITE S.p.A., Piazza degli Affari, 6, Milano 20123, incorporated in Italy with Company No. 09525110962], [ELITE SIM S.p.A., Piazza degli Affari, 6, Milano 20123 is authorised and regulated by CONSOB under resolution No. 21002 dated 19 July 2019, under registered number 300 and incorporated in Italy with Company No. 10475100961]. Euronext refers to [Euronext N.V. and its affiliates].