



## GRUPPO BANCA FININT

Basket Bond Lombardia

Luglio 2025



Per contattare l'Arranger (Banca Finint): [bbfilo@bancafinint.com](mailto:bbfilo@bancafinint.com)

Per informazioni relative all'Avviso e ai connessi adempimenti:

- [basketbond@regione.lombardia.it](mailto:basketbond@regione.lombardia.it) per quesiti attinenti alle modalità di presentazione delle Richieste di adesione e delle Domande di partecipazione ed alla fase di istruttoria ai fini della concessione e fino all'Emissione del Minibond
- [basketbond@finlombarda.it](mailto:basketbond@finlombarda.it) per quesiti attinenti alle fasi successive all'Emissione del Minibond

Per una disamina completa dei requisiti per la manifestazione di interesse e dei successivi impegni, si fa riferimento all'Avviso della Misura "Basket Bond Lombardia: (<https://www.finlombarda.it/prodotti-e-servizi/prodotti-servizi/148/basket-bond-lombardia>).

In caso di divergenze prevale quanto riportato nell'Avviso.

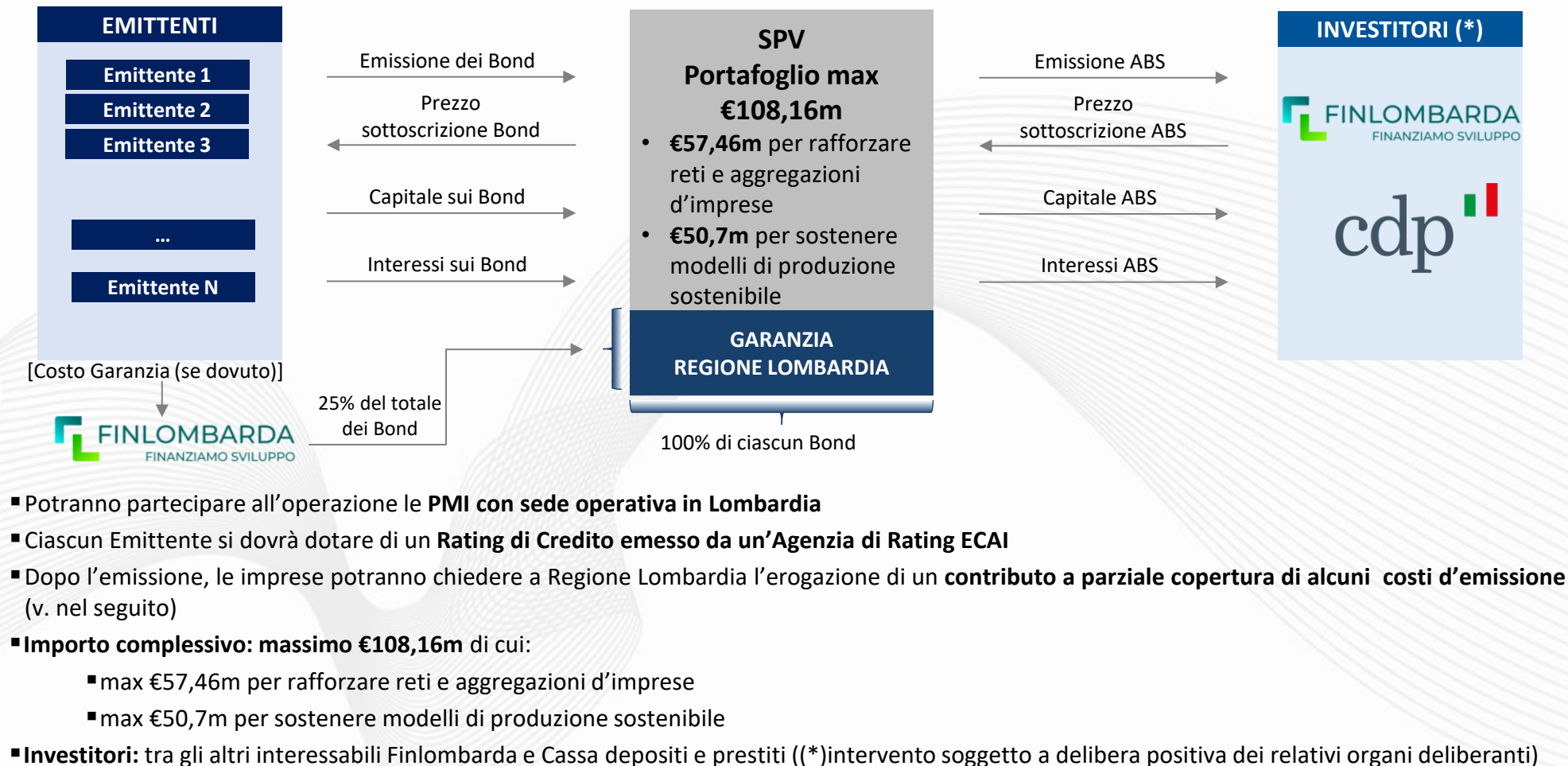
# Basket Bond Lombardia

## Schema Operazione

▪ **Basket Bond Lombardia è un progetto di Regione Lombardia e Finlombarda con Banca Finint come Arranger**

▪ La SPV beneficia della **Garanzia sul portafoglio dei Bond** fornita da Regione Lombardia tramite Finlombarda a **valere di risorse PR FESR 2021-27 (credit enhancement)**

▪ I Minibond sono garantiti ciascuno al 100% fino alla concorrenza del 25% dell'ammontare complessivo di ciascun Portafoglio sottoscritto dalla SPV



**L'Operazione è rivolta alle PMI lombarde orientate all'innovazione e all'accesso alla finanza alternativa**

**Il Basket Bond FI.LO consente un ingresso «guidato» nel mercato dei capitali di debito**

# Basket Bond Lombardia

## Requisiti e caratteristiche

### Requisiti Emittenti

#### Emittenti principali requisiti per la manifestazio- ne di interesse

Possono candidarsi le imprese che:

- Sono **PMI** (escluse microimprese) da def. comunitaria<sup>1</sup>; **senza l'obbligo di rimanere PMI durante la vita del Minibond**
- Hanno almeno **due bilanci approvati**
- Hanno una o più **Sedi operative**, oggetto dell'intervento, in **Lombardia** (rilevabile nella visura camerale) al momento della concessione della Garanzia
- Hanno un **Rating di Credito valido** rilasciato da una Agenzia ECAI, almeno pari a BB sulla scala S&P. Le PMI non ancora in possesso di un valido Rating (almeno BB) possono comunque candidarsi se rispettano i seguenti requisiti (il Rating dovrà comunque essere preso successivamente):
  - Fatturato  $\geq$  €5m
  - PFN/EBITDA  $<$  5,0x
  - PFN/PN  $<$  3,0x
  - EBITDA/Fatturato  $>$  4,0%

### Caratteristiche Minibond

#### Importo

Minimo di €1,5m – Massimo: €10m

#### Durata

- Durata legale massima **7 anni**
- Preammortamento indicativo 12-18 mesi
- *Amortising*

#### Tasso

- Fisso o variabile su Euribor6m
- Legato al **merito di credito** dell'**Emittente** (supportato dal beneficio della Garanzia).

#### Ranking

- Bond **senior unsecured**
- Non saranno richieste ulteriori garanzie reali, assicurative o personali, eccetto **eventuali** garanzie da parte di società appartenenti al gruppo economico dell'emittente

<sup>1</sup>All. 1 al regolamento (UE) 651/2014 della Commissione. Le PMI sono imprese che presentano: (i) **occupati  $\leq$  250 persone** e (ii) almeno uno tra (a) **fatturato  $\leq$  50mln€** e/o (b) **totale attivo  $\leq$  43mln€**. Per essere considerata «PMI», un'impresa **non** deve aver superato i requisiti di cui sopra per 2 esercizi consecutivi.

# Basket Bond Lombardia

## Focus: Uso dei Proventi

### Regole generali

- **Escluso il rifinanziamento** del debito esistente
- **Capex materiali e immateriali** (esclusi, tuttavia, acquisto e costruzione di immobili) e, in *de minimis*, fino al **40% dell'importo può essere destinato al finanziamento del circolante**
- Interventi **riconducibili alla/e Sede/i operativa/e in Lombardia** e da realizzarsi **tra la candidatura e i 24 mesi successivi all'emissione (i.e. ca. 27-28 mesi)**
- Gli investimenti sono ammissibili al netto dell'IVA
- Il Progetto si deve inquadrare in **uno dei due portafogli seguenti**:

#### Portafoglio 1 - Sostegno al rafforzamento delle reti e delle aggregazioni di imprese

- Interventi per la **transizione digitale, l'innovazione e/o l'autonomia produttiva**
- Capex finalizzate al **rafforzamento competitivo delle imprese, la crescita dimensionale delle imprese e per migliorarne la competitività della Filiera/settore/catena di approvvigionamento di riferimento**

L'Emittente dovrà, in fase di presentazione della Domanda di partecipazione, descrivere gli impatti degli investimenti sulla Filiera/settore/catena di approvvigionamento di riferimento

Tali interventi riguardano



- **Investimenti in sviluppo aziendale** (GBER / de minimis)
- **Innovazione di processo e dell'organizzazione** (GBER / de minimis)
- **Innovazione di prodotto** (de minimis)
- **Attività di consulenza** (GBER / de minimis)

#### Portafoglio 2 - Sostegno all'adozione di modelli di produzione sostenibile

- Capex **sostenibili** per la **transizione verso un'economia circolare e per l'efficienza nell'uso delle risorse naturali** (e. g. energia, acqua, calore).
- Interventi per la **riduzione di pericolosità e quantità di rifiuti**

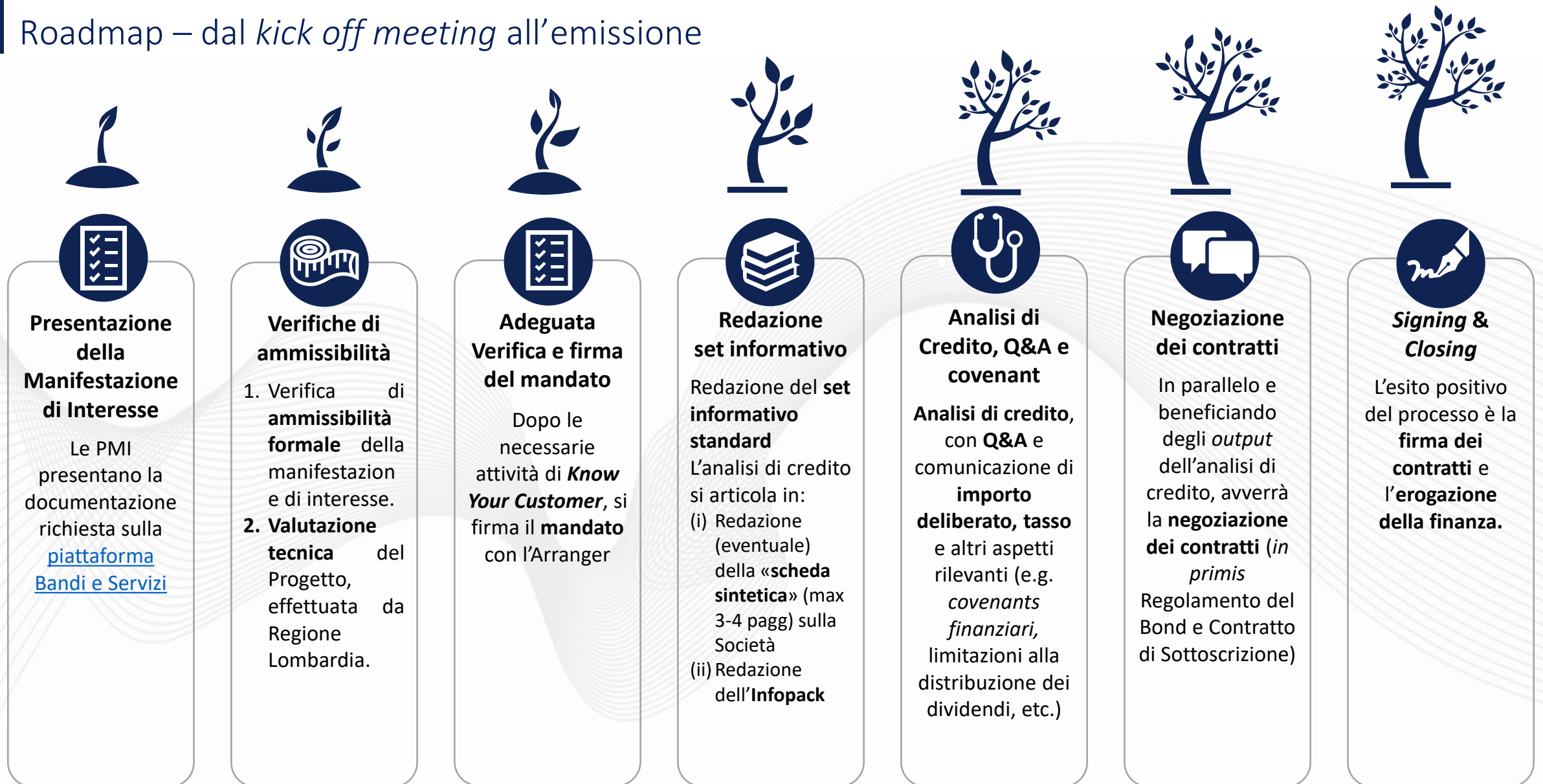
Tali interventi riguardano



- **Ricerca industriale e sviluppo sperimentale** (GBER / de minimis)
- **Investimenti in sviluppo aziendale** (GBER / de minimis)
- **Innovazione di processo e dell'organizzazione** (GBER / de minimis)
- **Innovazione di prodotto** (de minimis)
- **Attività di consulenza** (GBER / de minimis)

# Basket Bond Lombardia

Roadmap – dal *kick off meeting* all'emissione



# Basket Bond Lombardia

## Focus: Scheda sintetica e Infopack

L'Arranger coordina il processo che permette l'analisi di credito da parte degli Investitori. La PMI dovrà produrre:

- una **scheda sintetica di presentazione** (max. 3-4 pagine) con descrizione della società, riclassifica degli ultimi bilanci e analisi del debito finanziario, ma priva di elementi prospettici (i.e. non include il *business plan*)
- In caso di nulla osta da parte degli investitori, la PMI integrerà la scheda sintetica con il **pacchetto informativo standard (Infopack)** *inter alia* composto da:

### Rating Report

La PMI potrà rivolgersi a Modefinance o a Cerved  
Rating Agency

L'Arranger potrà fornire su richiesta contatti e listino  
prezzi delle due Agenzie ECAI specifico per il  
Basket Bond Lombardia



### Analisi del debito

Centrale Rischi degli ultimi 12 mesi  
Analisi *line-by-line* del debito finanziario



### Infomemo

- **Descrizione** Emittente e del *business model* (come da *scheda sintetica*)
- **Settore** di appartenenza con analisi dei *peers*
- Analisi dell'andamento degli **ultimi 3 bilanci**
- **Business Plan** 25-28 con le *assumptions*








### Visura camerale aggiornata



Anche sulla base dell'Infopack, eventualmente arricchito da successivi approfondimenti di credito, gli Investitori svolgono l'**analisi di credito**, secondo il proprio insindacabile giudizio. In caso di delibera di credito positiva, viene comunicato l'**importo deliberato, tasso** e altri aspetti rilevanti (e.g. *covenants*, limitazioni alla distribuzione dei dividendi, etc.)

# Basket Bond Lombardia

## Attori coinvolti e ruoli

Attori	Ruoli	Principali attività
 Regione Lombardia	Promotore e Autorità concedente l'agevolazione	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sponsor nelle attività di presentazione, promozione dell'operazione con il coinvolgimento dei potenziali Emittenti</li> </ul>
 FINLOMBARDA FINANZIAMO SVILUPPO	Soggetto gestore	<ul style="list-style-type: none"> <li>Soggetto gestore dell'agevolazione concessa da Regione Lombardia</li> </ul>
 FINLOMBARDA FINANZIAMO SVILUPPO cdp	Investitori	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sottoscrivono, subordinatamente a delibera positiva dei relativi organi deliberanti, i titoli emessi dalla SPV finanziando dunque indirettamente gli Emittenti</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 della SPV, nonché dei legali, dei consulenti e di eventuali altri agenti</li> <li>Supporto all'Emittente in rapporti con gli Investitori, finalizzazione di istruttoria di credito e documenti dell'operazione</li> <li>Coordinamento della fase di sottoscrizione degli ABS e/o dei tiraggi successivi</li> </ul>
	Servizi alla SPV	<ul style="list-style-type: none"> <li>Condizionatamente alla delibera positiva degli organi deliberanti, copre i vari ruoli di agente necessari al buon funzionamento dell'operazione (Servicer, Master Servicer, Corporate Servicer, Computation Agent, Rappresentante dei Portatori dei Titoli, Monitoring Agent se richiesto)</li> <li>Leader in Italia nei servizi di cartolarizzazione</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>
 BonelliErede with LOMBARDI	Supporto all'Arranger per Consulenza legale	<ul style="list-style-type: none"> <li>Supporto all'Arranger e agli Investitori 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>

# Basket Bond Lombardia

## I Vantaggi dell'Operazione



### FINANZIARI

- **Condizioni di finanziamento** (e.g. tasso, durata, documentazione) **competitive**
- **Accesso a finanziamenti a medio/lungo termine**
- **Rafforzamento** della struttura **patrimoniale e finanziaria**
- **Diversificazione delle fonti di finanziamento**
- **Accesso «tutelato» al mercato dei capitali di debito**



### RITORNO DI IMMAGINE

- **Propedeutico** a un'ulteriore **raccolta di capitale di debito e/o equity**
- **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 dei capitali**
- **Strumento per managerializzare la società** e dotarsi di **metodi di pianificazione economico finanziaria evoluti**
- Possibilità di confrontarsi con **primari attori di mercato** (Arranger, Finlombarda, Regione Lombardia, Agenzia di Rating ECAI, Studi legali, etc.)



### FISCALI

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

**Il Basket Bond consente all'azienda emittente di «unire le forze» con altre aziende con l'obiettivo di creare un'operazione con rischio diversificato e di importo maggiore, beneficiando eventualmente del *credit enhancement*.**

# Basket Bond Lombardia

## Focus: caratteristiche della garanzia

- L'**agevolazione regionale** si compone di una **Garanzia** a copertura di ciascun Portafoglio di Minibond e di un **Contributo a rimborso dei costi sostenuti** per la strutturazione ed emissione dei Minibond.
- La Garanzia è una **garanzia diretta e a prima richiesta** che copre il 100% dei mancati pagamenti di capitale e interessi su ciascun Minibond, entro il limite massimo del 25% dell'ammontare di ciascun Portafoglio.
- La concessione della garanzia può essere: (i) a titolo gratuito, ai sensi del regolamento *de minimis*; (ii) a titolo gratuito, qualora gli investimenti da effettuarsi rispettino i requisiti dell'art. 17 del regolamento 651/2014 (GBER)\*, (iii) a titolo oneroso a fronte del pagamento della commissione di garanzia, eventualmente per il tramite dello SPV, in un'unica soluzione.
- Di seguito si riporta una stima della commissione onerosa di garanzia in termini di ESL per ogni milione di Euro emesso.

Rating (scala Standard & Poor's)	Stima** commissione per ogni milione di Euro emesso	Stima annualizzazione del costo della commissione
Area A	ca € 5.600	ca 0,14%
Area BBB	ca € 8.000	ca 0,20%
BB+/BB	ca € 20.000	ca 0,50%

\* Per una puntuale disamina degli investimenti eleggibili ai sensi di ciascun regime d'aiuto, si veda l'Avviso della Misura "Basket Bond Lombardia"

\*\*Stima effettuata ipotizzando un'emissione con un piano di ammortamento con WAL pari a 4 anni

# Basket Bond Lombardia

## Appendice

# Basket Bond Lombardia

## Appendice - Contributi costi sostenuti

### Caratteristiche Contributo regionale

▪ I **costi coperti dal Contributo regionale** comprendono:

- **spese per la certificazione** dell'ultimo **bilancio** e del primo **rating** (ammissibile da AAA fino a BB o, qualora già ottenuto, dell'ultimo monitoraggio), propedeutici all'Emissione del Minibond;
- **compenso dell'Arranger** che include:
  - costi di strutturazione ed eventuale collocamento delle Note;
  - costo del legale dell'Arranger;
  - costo del legale degli Investitori;
  - costo Monte Titoli per il censimento della SPV e il censimento delle Note;
  - costo *una tantum* relativo ai servizi pluriennali prestati dagli agenti dello SPV (*a titolo esemplificativo: servicer, rappresentante dei portatori dei titoli, computation agent, cash manager, corporate servicer, paying agent, account bank, custodian bank, monitoring agent*).

### Richiesta del Contributo regionale

(l'Arranger non sarà coinvolto in questa parte del processo)

- **Successivamente all'emissione**, e in ogni caso entro il 30 giugno 2028, le **Imprese Emittenti possono richiedere il Contributo a Regione Lombardia**, attraverso la piattaforma **Bandi e Servizi**, presentando:
- **Richiesta di Contributo** (attraverso Bandi e Servizi, richiamando la propria Richiesta di adesione);
  - la **modulistica disponibile** nell'apposita sezione della piattaforma medesima;
  - la **rendicontazione delle Spese** effettivamente sostenute relative alle tipologie ammissibili;
  - copia dei **giustificativi di spesa** contenenti la chiara identificazione dell'oggetto e della **documentazione attestante l'avvenuto pagamento**.

Inoltre, le PMI con sede legale e/o operativa iscritta e attiva al Registro Imprese della **Camera di Commercio di Milano Monza Brianza e Lodi** possono valutare l'accesso alla misura "**Milomb Minibond II Edizione**" (<https://www.milomb.camcom.it/bando-milomb-minibond-ii-edizione>) a copertura parziale di taluni costi (e.g. advisor, notaio, Banca Agente, etc).

## Sedi

### **Banca Finint S.p.A.**

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

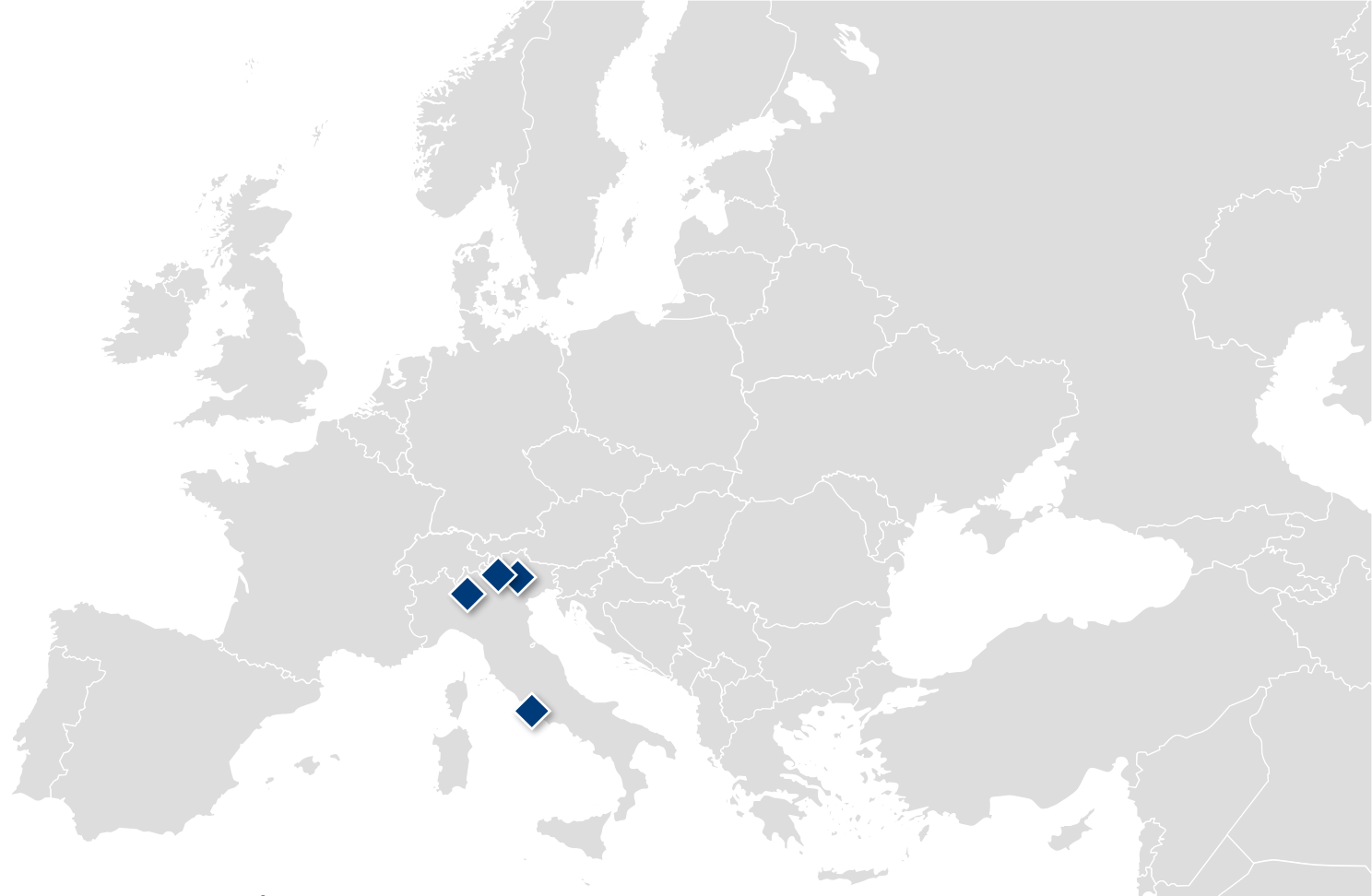
Via Orefici, n. 2 (Piazza del Duomo) – 20123 Milano

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

Amministratore Delegato.....Lucio Izzi

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.

