



Cofinanziato
dall'Unione europea



GRUPPO BANCA FININT

Basket Bond Lombardia

Luglio 2025



© Gruppo Banca Finint



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

Per informazioni relative all'Avviso e ai connessi adempimenti:

- **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** 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>).

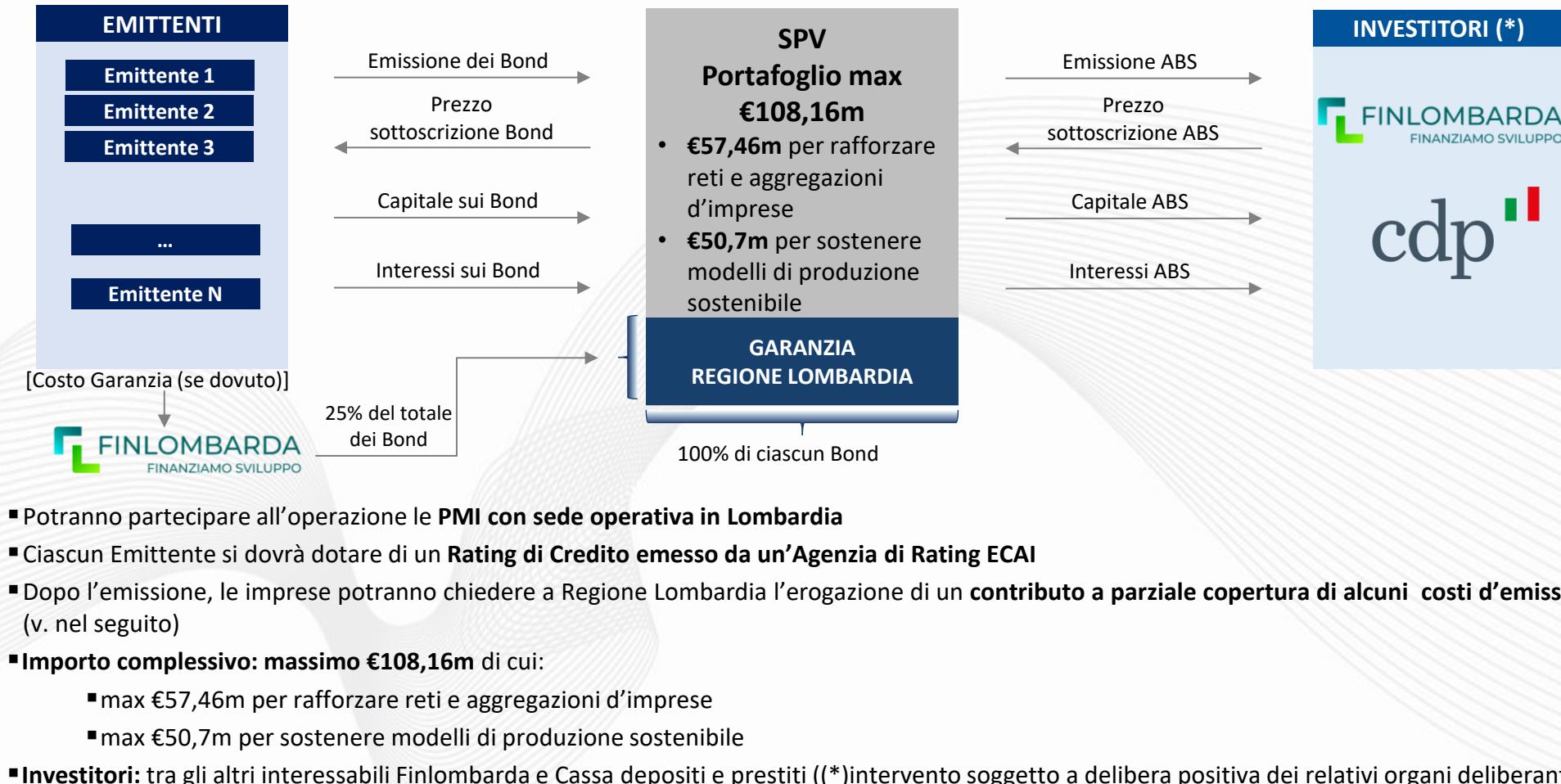
In caso di divergenze prevale quanto riportato nell'Avviso.

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

Emittenti principali
requisiti per la manifestazione di interesse

Requisiti Emittenti

Possono candidarsi le imprese che:

- Sono **PMI** (escluse microimprese) da def. comunitaria¹; **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

¹All. 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.

Regole generali

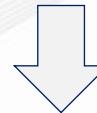
- **Escluso il rifinanziamento** del debito esistente
- **Capex materiali e immateriali** (esclusi, tuttavia, acquisto e costruzione di immobili) e, in *de minimis*, fino al 40% dell'importo può essere destinato al **finanziamento del circolante**
- Interventi riconducibili alla/e Sede/i operativa/e 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

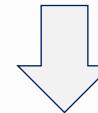


- **Investimenti in sviluppo aziendale** (GBER / de minimis)
- **Innovazione di processo e dell'organizzazione** (GBER / de minimis)
- **Innovazione di prodotto** (de minimis)
- **Attività di consulenza** (GBER / de minimis)

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**

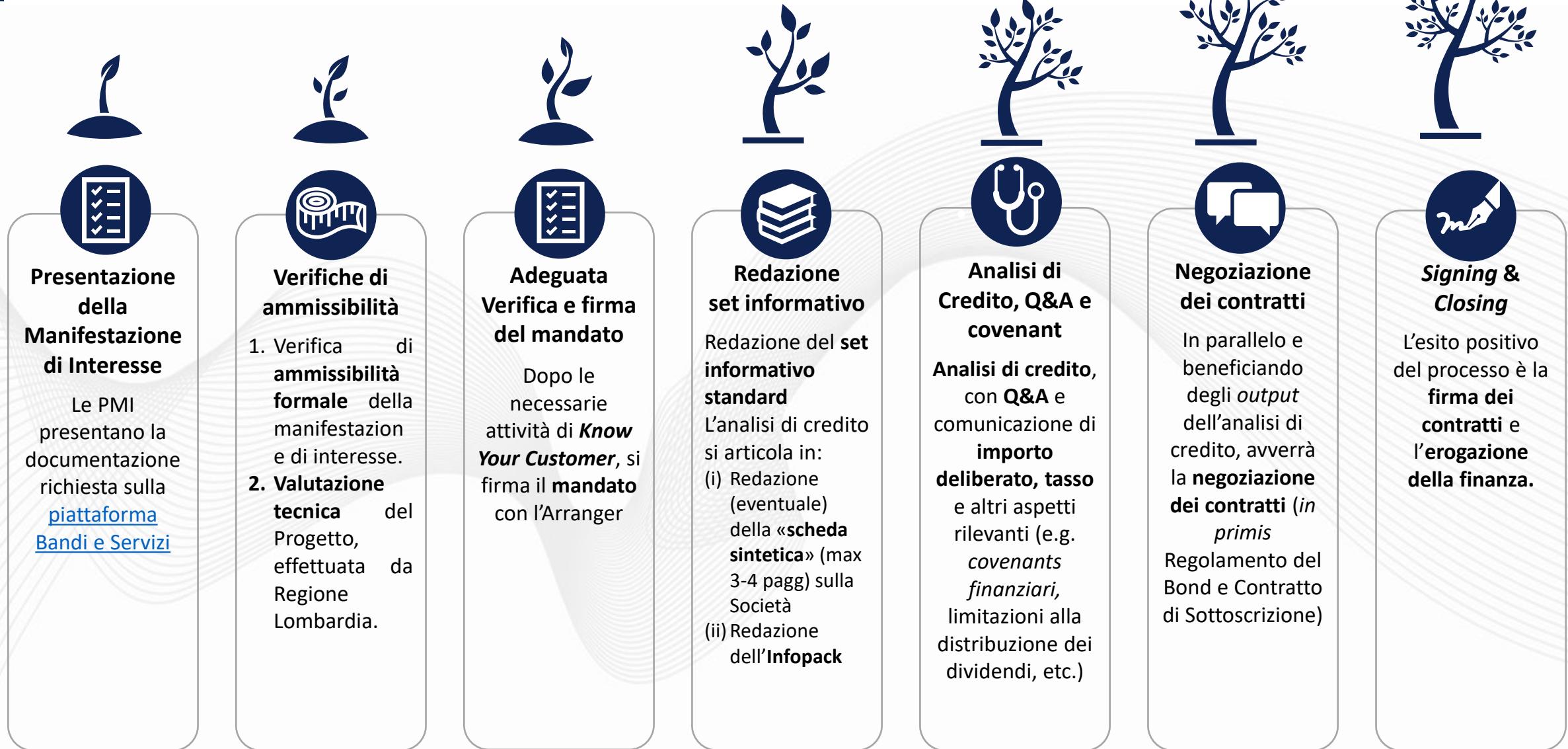
Tali interventi riguardano



- **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">Sponsor nelle attività di presentazione, promozione dell'operazione con il coinvolgimento dei potenziali Emittenti
 FINLOMBARDA FINANZIAMO SVILUPPO	Soggetto gestore	<ul style="list-style-type: none">Soggetto gestore dell'agevolazione concessa da Regione Lombardia
 FINLOMBARDA FINANZIAMO SVILUPPO cdp	Investitori	<ul style="list-style-type: none">Sottoscrivono, subordinatamente a delibera positiva dei relativi organi deliberanti, i titoli emessi dalla SPV finanziando dunque indirettamente gli Emittenti
 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 della SPV, nonché dei legali, dei consulenti e di eventuali altri agentiSupporto all'Emittente in rapporti con gli Investitori, finalizzazione di istruttoria di credito e documenti dell'operazioneCoordinamento della fase di sottoscrizione degli ABS e/o dei tiraggi successivi
	Servizi alla SPV	<ul style="list-style-type: none">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)Leader in Italia nei servizi di cartolarizzazione
	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
BonelliErede with LOMBARDI	Supporto all'Arranger per Consulenza legale	<ul style="list-style-type: none">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

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

Caratteristiche Contributo regionale

Richiesta del Contributo regionale

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

- 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*).
- 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 W 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.

