

# Basket Bond Lazio

Programma di finanziamento con il sostegno del Fondo di  
Garanzia Minibond dedicato alle PMI del Lazio

# Basket Bond Lazio

*Avvertenza*

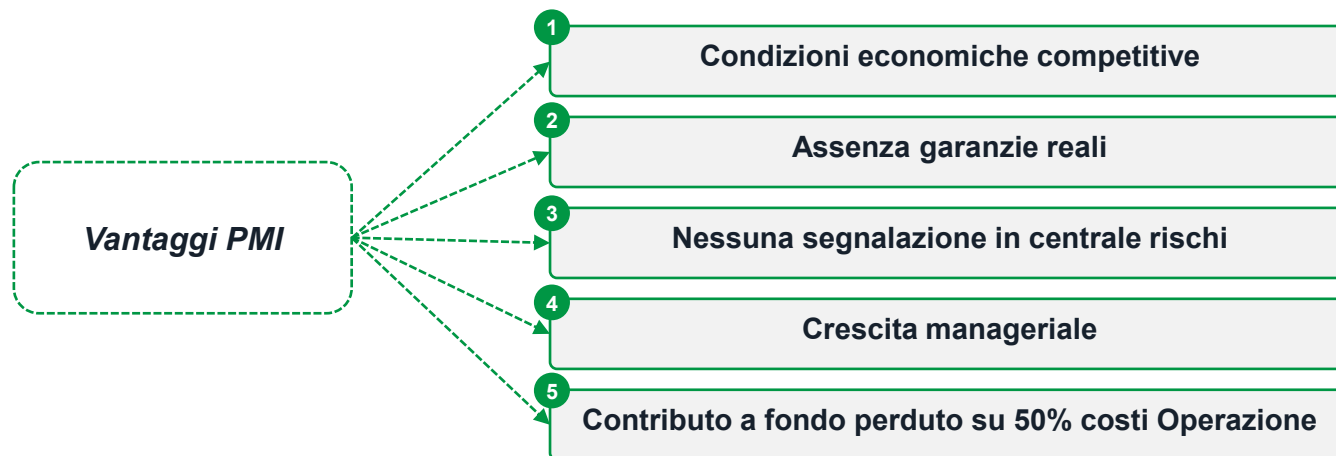
2

- La presentazione va letta congiuntamente all' Invito a presentare manifestazioni di interesse per l'emissione di Minibond nell'ambito dell'operazione Basket Bond Lazio con il sostegno del Fondo di Garanzia Minibond scaricabile su [www.farelazio.it/BasketBond](http://www.farelazio.it/BasketBond)
- In caso di divergenze prevale quanto riportato nell'Invito

# Basket Bond Lazio

## *Uno strumento a supporto delle PMI del Lazio*

- **Basket Bond Lazio** è un'operazione di finanziamento, assistita da garanzia pubblica, a supporto delle PMI con sede operative nel Lazio.
- La garanzia pubblica è gestita da **Lazio Innova** ed è a valere del **Fondo di Garanzia Minibond** ("FGM").
- **L'RTI**, che opera in qualità di **Arranger**, è composto da: **Mediocredito Centrale, Banca Finint, Banca Finnat e BNL BNP Paribas**.



# Basket Bond Lazio

## Descrizione dell'Operazione

L'Operazione consiste nell'emissione di Minibond raggruppati in Portafoglio e sottoscritti da una SPV, che a sua volta si finanzia emettendo titoli ABS sottoscritti da investitori qualificati.

### Portafoglio

- **Portafoglio massimo di €60 Mln (incrementabile a €80 mln).**
- Il Portafoglio potrà essere costituito entro il **(in corso proroga)**, anche sulla base di più *s/ot.*

### Garanzia

- **Il rapporto di copertura della garanzia pubblica è di 1:4.** Nello specifico, il FGM ha una dotazione iniziale per la concessione della **garanzia di €15 Mln.**
- La garanzia, concessa ai sensi della disciplina europea, è diretta e a prima richiesta.

### Tasso di interesse

- Il tasso di interesse verrà definito sulla base del Rating di Credito (e non include la componente onerosa della garanzia).

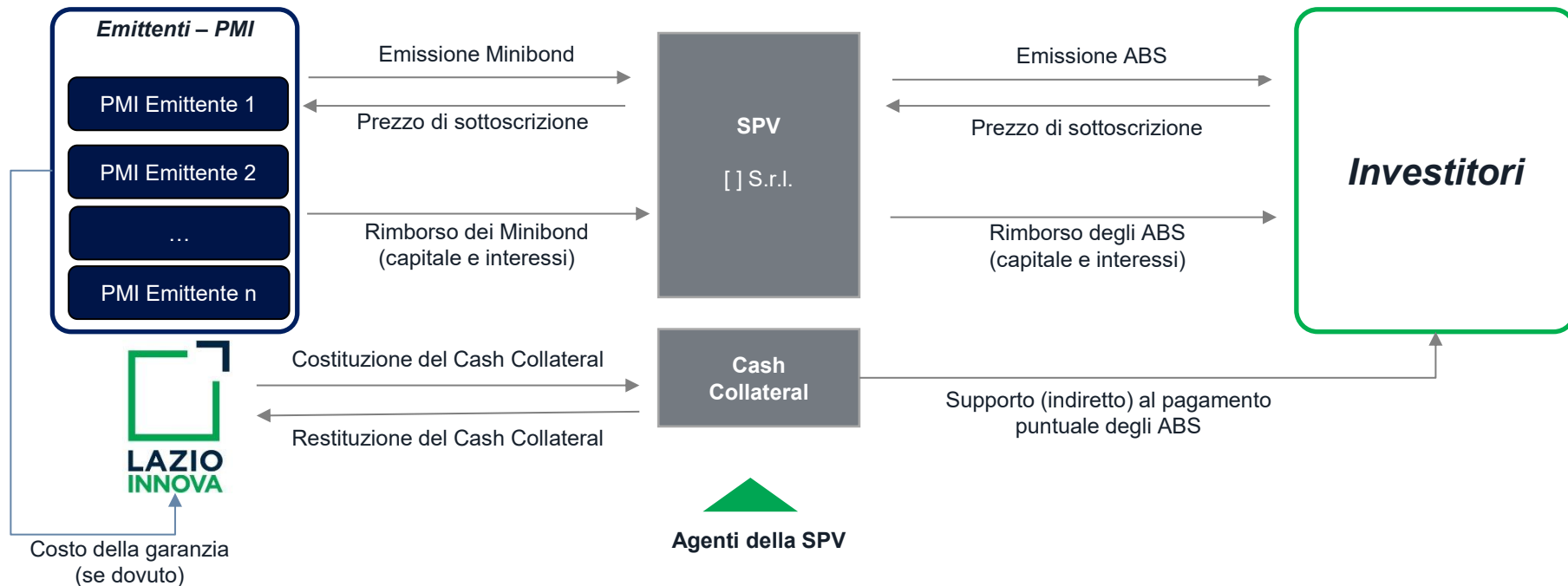
Le decisioni di credito verranno prese a **insindacabile giudizio degli Investitori**

# Basket Bond Lazio

## Struttura dell'Operazione

### Emissione dei Minibond da parte delle PMI del Lazio

### Emissione degli ABS da parte della SPV



# Basket Bond Lazio

## *Criteria per poter inoltrare la candidatura*

Possono candidarsi le imprese che:

- i. Sono **PMI (da definizione comunitaria)**;
- ii. Hanno fatturato superiore a €5 mln (da ultimo bilancio)
- iii. Hanno due bilanci approvati (obbligo di certificazione entro l'esercizio successivo a quello dell'emissione)
- iv. Hanno un **Rating** valido rilasciato da una Agenzia ECAI, **almeno pari a BB-** sulla scala S&P. **Alternativamente** le **PMI non ancora in possesso di un valido Rating BB-** possono candidarsi se rispettano i seguenti requisiti (il Rating di Credito dovrà comunque essere preso successivamente per permettere l'analisi di credito):
  - Da ultimo bilancio approvato, **rispettano i seguenti parametri**:
    - PFN/EBITDA < 5,0x
    - PFN/PN < 2,50x
    - EBITDA/Ricavi di Vendita >= 4,0%

**Le società dovranno essere PMI e avere sede operativa nel Lazio all'ammissione al Portafoglio (concessione della garanzia). Nessun obbligo di rimanere PMI durante la vita del Minibond.**

# Basket Bond Lazio

## Caratteristiche dei Minibond

### Importo

- Non è previsto alcun limite sul singolo Minibond
- Mediamente €2 mln (indicativamente min €1 mln e max €5 mln)

### Durata

- Durata fino a 7 anni – WAL ca 4 anni
- Preammortamento ca 12 mesi
- Rimborso *amortising*

### Ranking

- *Senior unsecured*
- *Possibile la richiesta di garanzie infragruppo*

### Interessi

- Tasso variabile (€ribor 6 mesi); *credit spread* determinato in base al Rating di Credito e condizioni di mercato (\*)

### Use dei Proventi esclusivamente della PMI Emittente

- Investimenti in attivi materiali e immateriali (\*\*)
- [Acquisizioni di società con sede operativa nel Lazio (secondo le previsioni dell'Invito)]
- Capitale circolante accessorio o funzionale agli interventi di cui ai punti che precedono, in misura non superiore al 30% dell'importo totale finanziato con l'emissione del Minibond
- Escluso rifinanziamento del debito esistente

### Rating minimo

- BB- sulla scala Standard & Poor's (\*\*\*)

(\*) Il tasso cedolare verrà definito dopo le delibere di credito di ciascuno Slot e non coprirà l'eventuale componente onerosa della garanzia pubblica

(\*\*) Investimenti in attivi materiali e immateriali immobilizzati, nonché i costi una tantum ad utilità pluriennale anche se non ammortizzati

(\*\*\*) Rating minimo all'emissione, durante la vita del Minibond il giudizio di Rating potrà essere inferiore. Il Rating va mantenuto se richiesto nella documentazione del Minibond

# Basket Bond Lazio

## Focus: caratteristiche della garanzia

- La concessione della garanzia può essere: (i) a titolo gratuito, ai sensi del regolamento *de minimis*; (ii) 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 di garanzia 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	€ 5.600	0,14%
Area BBB	€ 8.000	0,20%
BB+/BB	€ 20.000	0,50%
BB-	€ 38.000	0,95%

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

# Basket Bond Lazio

## *Minibond Emessi*

- Emessi tre slot
- Totale emissioni: 11 emissioni per €24,5 mln
- Durata 7 anni con 1 anno di ammortamento (WAL 4 anni)
- Ammontare Medio: €2,2 mln; Ammontare Massimo €3 mln; Ammontare Minimo €1 mln
- Credit Spread Medio: 2,71%; Credit Spread Minimo: 2,3%; Credit Spread Massimo: 3,35%;
- Rating Medio di Portafoglio BB+/BBB-; Rating Minimo di Portafoglio: BB; Rating Massimo di Portafoglio: BBB+

# Basket Bond Lazio

## I principali step del processo



Visita: [www.farelazio.it/BasketBond](http://www.farelazio.it/BasketBond)

\* Firmata digitalmente, dovrà essere inviata al seguente indirizzo PEC: [basketbondlazio@pec.agevolarti.it](mailto:basketbondlazio@pec.agevolarti.it)

\*\*L'esito della valutazione degli Investitori è insindacabile