

Garanzia Campania Bond II

Seconda edizione del programma di finanziamento dedicato
alle PMI campane



Garanzia Campania Bond – II edizione

2

Uno strumento a supporto delle PMI campane

- Visto il successo della prima edizione del Garanzia Campania Bond, la **Regione Campania**, per favorire la crescita delle PMI con sede operativa in Campania, ha attivato **Garanzia Campania Bond – II edizione**, con emissioni di Minibond assistite da Garanzia Pubblica a valere su risorse comunitarie POR FESR 2014-2020.
- Con **Garanzia Campania Bond – II edizione**, Sviluppo Campania si propone di facilitare l'accesso delle PMI campane al mercato dei capitali, attraverso strumenti di finanza alternativa che hanno lo scopo di sostenere progetti imprenditoriali di espansione, rafforzamento e innovazione.
- L'Arranger dell'Operazione sarà il RTI costituito da **Mediocredito Centrale** e **Banca Finint**.
- **Vantaggi per le PMI campane emittenti:**
 - liquidità a condizioni competitive, sia in termini di cedola che di scadenza, rispetto al mercato bancario o alle emissioni individuali di Minibond, grazie alla garanzia pubblica di portafoglio che riduce il rischio per gli investitori;
 - assenza di garanzie reali;
 - il finanziamento non è riportato in Centrale Rischi;
 - rimborso da parte di Sviluppo Campania del 50% dei costi *una tantum* legati ad Arranger e Agenzia di Rating ECAI (*);
 - stimolo per il percorso di crescita manageriale (ottenimento del Rating, confronto con investitori istituzionali, ecc.) propedeutico a future emissioni di Minibond e quotazione al mercato Euronext Growth di Borsa Italiana.

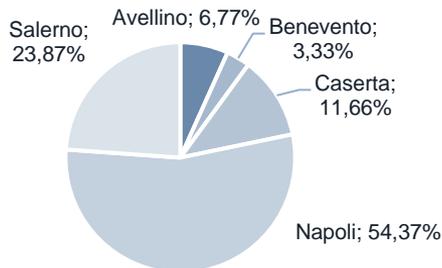
(*) Le sovvenzioni sono gestite direttamente da Sviluppo Campania senza il coinvolgimento dell'Arranger.

Garanzia Campania Bond – I edizione

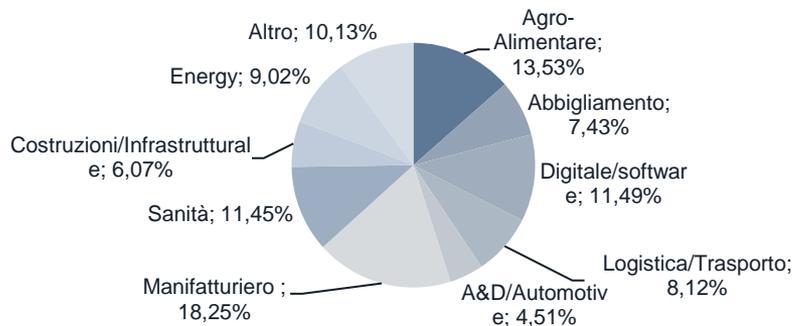
3

Minibond emessi dalle PMI nei 9 slot (apr 2020 – dic 2021)

Importi emessi per provincia



Importi emessi per settore



Caratteristiche Descrizione

Emittenti

- **65 PMI** campane pari a **€144m**

Importo

- Importo medio: **€2,2m** (min €0,55m; max €5,0m)

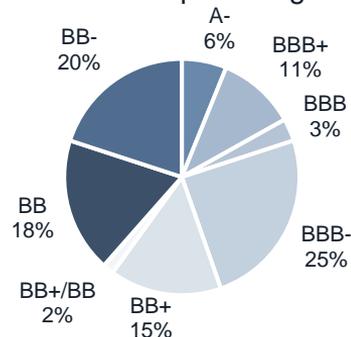
Durata

- Durata ca. **7 anni – WAL ca. 4 anni**
- Preammortamento (periodo tra emissione e pagamento della prima rata capitale): **tra 6 e 12 mesi**

Seniority

- Emissioni *senior unsecured*

Emittenti per rating



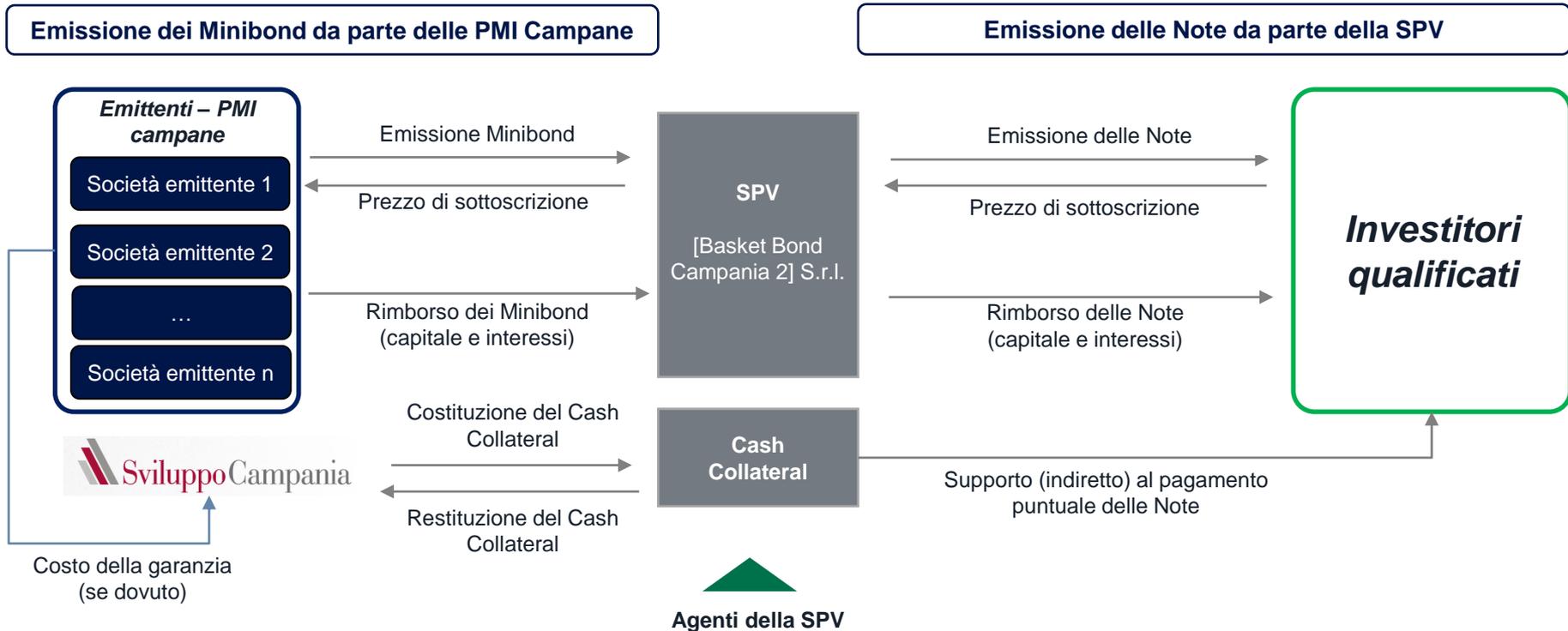
Garanzia Campania Bond – II edizione

Descrizione dell'operazione

- L'Operazione prevede l'emissione di **Minibond** sottoscritti da una società veicolo costituita ai sensi della legge 130/1999 ("SPV"), che si finanzia a sua volta mediante l'emissione di **Note asset-backed** che saranno sottoscritte da **Investitori** qualificati.
- Sviluppo Campania ha messo a disposizione un *plafond* massimo pari ad €37m ("**Cash Collateral**"). I Minibond saranno **garantiti al 100% dal Cash Collateral** fino ad un massimo del 25% dell'importo complessivo del portafoglio di Minibond. L'importo complessivo del portafoglio di Minibond sarà pari al massimo a **€148m**. Le emissioni dei Minibond avverranno in momenti diversi (c.d. "**Slot**"), aggregando volta per volta un numero minimo di società emittenti.
- Il portafoglio finale di Minibond deve essere costituito **entro il 31/12/2023**.
- Con riferimento a ciascun Minibond, la **garanzia** messa a disposizione da Sviluppo Campania è concessa ai sensi e nel rispetto delle condizioni previste dalla disciplina europea in materia di aiuti di Stato applicabile. La componente onerosa della garanzia può essere coperta da Sviluppo Campania con un aiuto a titolo *de minimis*.
- **Il tasso di interesse cedolare del Minibond verrà definito**, sulla base anche delle indicazioni ricevute dagli Investitori, **successivamente alle delibere di credito per ciascuno Slot (*) e non includerà l'eventuale componente onerosa della garanzia pubblica che verrà pagata direttamente a Sviluppo Campania (si veda slide 7)**.
- Le decisioni di credito verranno prese a **insindacabile giudizio degli investitori**.
- (*) Il tasso di Interesse dei *Minibond* viene determinato in base al *rating* della Emittente, o alternativamente sulla base del rating interno degli Investitori nonché sulla base delle condizioni di mercato per ogni *Slot*.

Garanzia Campania Bond – II edizione

Struttura dell'operazione



Garanzia Campania Bond – II edizione

6

Caratteristiche delle PMI candidate emittenti e dei Minibond

Criteria per poter inoltrare la candidatura

- Possono candidarsi le imprese che:
 - i. sono **PMI**;
 - ii. hanno una **sede operativa in Campania**;
 - iii. hanno un **Rating** valido rilasciato da una Agenzia ECAI, **almeno pari a BB-** sulla scala Standard & Poor's.
- Alternativamente, le PMI campane **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):
 - **bilanci approvati e depositati per gli ultimi tre esercizi**
 - **non aver realizzato perdite** in più di 1 degli ultimi 3 esercizi e,
 - da ultimo bilancio approvato, **rispettano questi parametri**:
 - Ricavi di Vendita > €10m
 - PFN/EBITDA < 5,0x
 - PFN/PN < 3,0x
 - EBITDA/Ricavi di Vendita > 4,0%

Nota bene:

- Le società dovranno essere **PMI e avere sede operativa in Campania sia alla candidatura che all'emissione**
- Il **Rating di Credito**, senza vincoli sul giudizio, dovrà essere mantenuto **durante la vita del Minibond**
- Le decisioni di credito sono a **insindacabile giudizio degli investitori**

Caratteristiche dei Minibond

Importo

- Media di portafoglio: max. €3m (tolleranza del 20%)
- Non è previsto alcun limite sulla singola emissione

Durata

- Durata fino a 8y – WAL 4-5y
- Preammortamento 6-18 mesi
- Rimborso *amortising*

Security package

- Emissioni *senior unsecured*.
- *Possibile la richiesta di garanzie personali infragruppo*

Interessi

- Tasso fisso (*) determinato in base a merito di credito e condizioni di mercato (**).

Use of Proceeds

- Investimenti in attivi materiali, immateriali o capitale circolante. Escluso rifinanziamento del debito esistente

Rating minimo

- BB- sulla scala Standard & Poor's

(*) Salvo diverso accordo tra l'Arranger e Sviluppo Campania di avere un tasso variabile
(**) Il tasso cedolare verrà definito dopo le delibere di credito di ciascuno Slot e non coprirà l'eventuale componente onerosa della garanzia pubblica (si veda slide 7)

Garanzia Campania Bond – II edizione

7

Focus: componente onerosa garanzia pubblica

I Minibond emessi beneficiano di una **garanzia pubblica gestita da Sviluppo Campania** che prevede il pagamento di una commissione in funzione del rating della singola PMI emittente

Rating (scala Standard & Poor's)	Commissione sull'importo garantito pro-tempore	Stima* complessiva premio per ogni milione di Euro emesso
Area A	0,14%	€ 5.600
Area BBB	0,20%	€ 8.000
BB+/BB	0,50%	€ 20.000
BB-	0,95%	€ 38.000

*Stima effettuata ipotizzando un'emissione con un piano di ammortamento con WAL pari a 4; si specifica che l'importo complessivo riportato in tabella verrà corrisposto a Sviluppo Campania in rate decrescenti in concomitanza con la data scadenza della cedola

Ciascuna impresa potrà decidere di non pagare alcuna commissione sulla garanzia o solo una quota di essa, beneficiando di un contributo pubblico concesso da Sviluppo Campania secondo le modalità e nei limiti di cui al Regolamento UE n. 1407/2013 (de minimis)

Garanzia Campania Bond – II edizione

8

I principali step del processo



Visita: <https://www.garanziacampaniabond.it>

* firmata digitalmente, dovrà essere inviata al seguente indirizzo PEC: garanziacampaniabond@postacertificata.mcc.it

**L'esito della valutazione degli Investitori è insindacabile