

Garanzia Campania Bond

Programma di finanziamento dedicato alle PMI campane



MEDIOCREDITO
CENTRALE



GRIMALDI STUDIO
LEGALE

Garanzia Campania Bond

Uno strumento a supporto delle PMI campane

- La **Regione Campania**, per favorire la crescita delle PMI campane (sede operativa nella regione), ha attivato operazioni di finanziamento tramite emissioni di Minibond, assistite da Garanzia Pubblica, a valere su risorse comunitarie POR FESR 2014-2020.
- Con il progetto **Garanzia Campania Bond**, 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.
- Il progetto è coordinato dal RTI, costituito da **Mediocredito Centrale** e **Banca Finint**, che agisce come Arranger.
- **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;
 - stimolo per il percorso di crescita manageriale e organizzativa dell'impresa, anche per il tramite dell'ottenimento del Rating e dal confronto con investitori istituzionali, propedeutico a future emissioni di Minibond e quotazione al mercato AIM di Borsa Italiana.

Garanzia Campania Bond

Descrizione dell'operazione

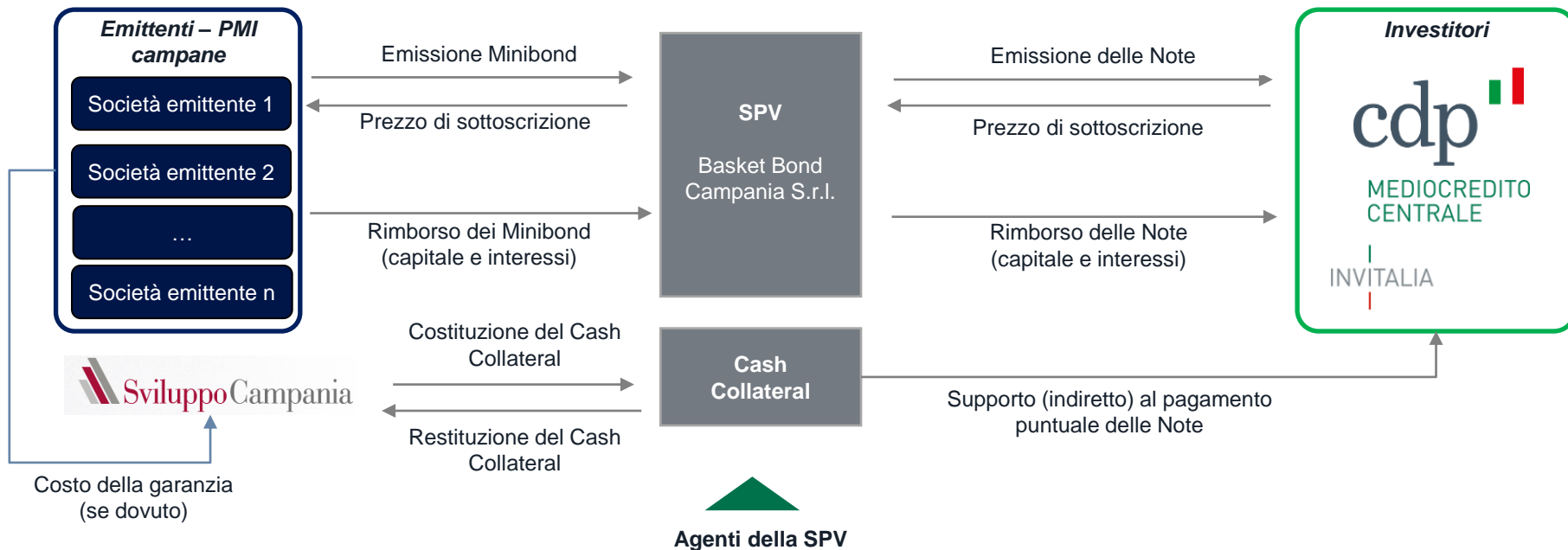
- L'Operazione prevede l'emissione di **Minibond**, sottoscritti da una società veicolo costituita ai sensi della legge 130/1999 ("**SPV**"), che si finanzia a sua volta mediante l'emissione di **Note asset-backed**. Cassa Depositi e Prestiti e Banca del Mezzogiorno - Mediocredito Centrale agiranno come **Investitori** sottoscrivendo pariteticamente le Note.
- Sviluppo Campania ha messo a disposizione un *plafond* pari ad Euro 37 mln ("**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 **Euro 148 mln**, fatto salvo eventuale incremento del *plafond* a garanzia messo a disposizione dalla Regione Campania. Le emissioni dei Minibond avverranno in momenti diversi (c.d. "**Slot**"), aggregando volta per volta un numero minimo di società emittenti.
- Alla data del 31 marzo 2021, il sopracitato portafoglio di Minibond ha raggiunto **Euro 119,1 mln** (a partire da aprile 2020 ci sono stati 7 Slot con 54 emissioni di Minibond).
- 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*.

Garanzia Campania Bond

Struttura dell'operazione

Emissione dei Minibond da parte delle PMI Campane

Emissione delle Note da parte della SPV



Garanzia Campania Bond

Criteri per la candidatura e caratteristiche dei Minibond emessi

Criteri per poter inoltrare la candidatura

- Possono candidarsi le imprese che:
 - i. sono **PMI**;
 - ii. hanno **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-** potranno 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, **rispettare i seguenti parametri**:
 - Ricavi di Vendita: minimo Euro 10 milioni
 - PFN/EBITDA < 5,0x
 - PFN/PN < 3x
 - EBITDA/Ricavi di Vendita > 4%

Nota bene:

- Le società dovranno essere PMI 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

Minibond emessi dalle PMI nei primi 7 slot (aprile 2020 – marzo 2021)

Caratteristiche	Descrizione
Emittenti	<ul style="list-style-type: none">• 54 PMI campane (sede operativa in Campania)
Importo	<ul style="list-style-type: none">• Importo medio: € 2,1 mln (min €0,55 mln; max €4,5 mln)
Durata	<ul style="list-style-type: none">• Durata ca. 7 anni – WAL ca. 4 anni• Preammortamento (periodo tra emissione e pagamento della prima rata capitale): tra 6 e 12 mesi
Seniority	<ul style="list-style-type: none">• Emissioni <i>senior unsecured</i>
Tasso di interesse	<ul style="list-style-type: none">• Tasso fisso (in base a merito di credito e condizioni di mercato)• Cedola media: 2,16% (min 1,45%; max 2,85%)
Uso dei Proventi	<ul style="list-style-type: none">• Investimenti in attivi materiali (localizzati in Campania), immateriali o capitale circolante• Acquisizioni di società in Campania• Escluso rifinanziamento del debito esistente
Rating	<ul style="list-style-type: none">• Rating minimo obbligatorio: BB-• Rating medio di portafoglio: BBB- (min BB-; max A-)

Garanzia Campania Bond

Attori coinvolti e ruoli

Attori

Ruoli

Principali attività



**Soggetto deliberante
l'attivazione del
finanziamento**

- Stanziamento della dotazione finanziaria della Garanzia Campania Bond a copertura delle prime perdite



Soggetto attuatore

- Selezione dell'Arranger
- Gestione della dotazione finanziaria della Garanzia Campania Bond messa a disposizione dalla Regione



**Promozione,
Arrangement,
Strutturazione**

- Coordinatore finanziario/ strutturatore dell'Operazione
- Assistenza all'emittente nel definire la struttura finanziaria del Minibond
- Coordinamento degli agenti per la costituzione della SPV
- Selezione degli agenti essenziali per l'operatività della SPV
- Indicazione, se richiesto, dell'agenzia di rating e supporto all'emittente
- Coordinamento dei legali, dei vari consulenti e degli agenti coinvolti nell'operazione
- Supporto alla società nella finalizzazione della documentazione dell'operazione
- Supporto alla società nei rapporti con gli Investitori nella finalizzazione dell'istruttoria di credito
- Coordinamento della fase di emissione e sottoscrizione delle Note



**Supporto al RTI per
attività di promozione**

- Supporto nelle attività di presentazione e promozione dell'Operazione
- Coinvolgimento iniziale dei potenziali emittenti

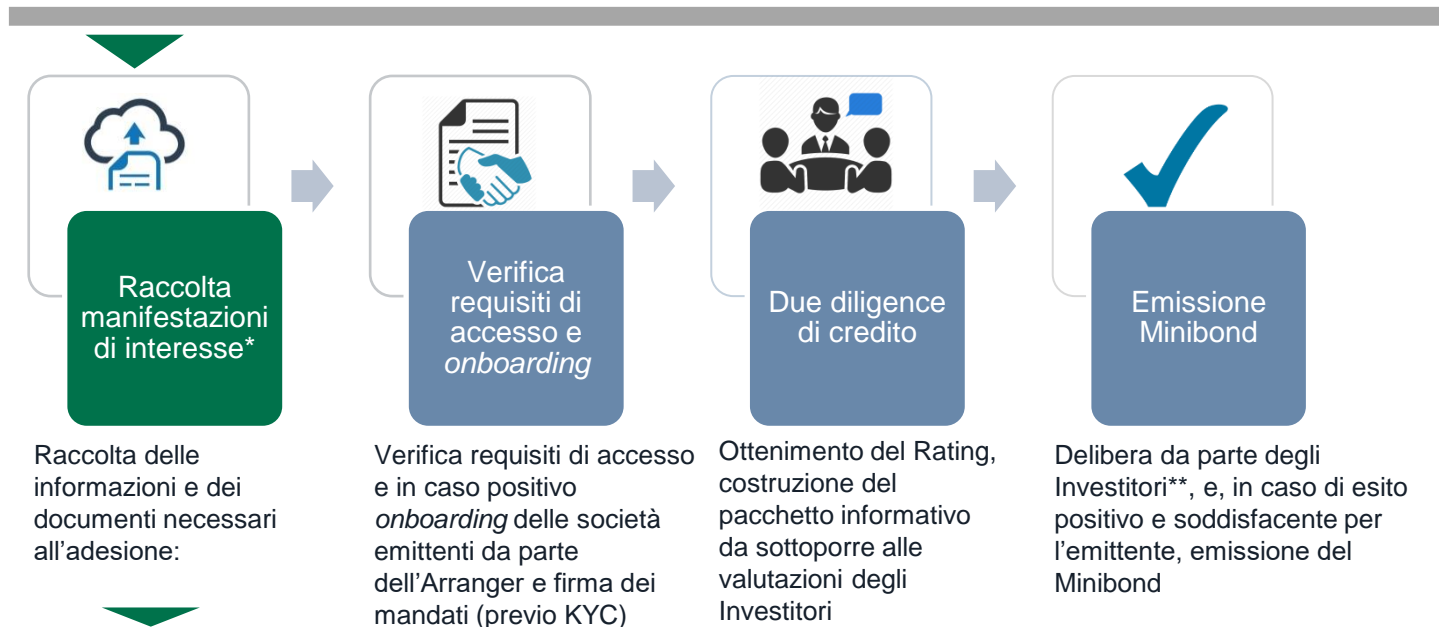


**Supporto al RTI per
Consulenza legale**

- Supporto al RTI 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

Garanzia Campania Bond

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 discrezionale e insindacabile

Annex



MEDIO CREDITO
CENTRALE



GRIMALDI STUDIO
LEGALE

Garanzia Campania Bond

Focus: i costi per le PMI

La **struttura dei costi** dell'operazione Garanzia Campania Bond è così composta:

Compenso dell'Arranger

La commissione dell'Arranger è pari al 2,97% del Minibond emesso e comprende

- costi di strutturazione ed eventuale collocamento delle Note
- costo del legale dell'Arranger
- costo del legale degli Investitori
- costo per la pubblicazione in Gazzetta Ufficiale dell'avviso di sottoscrizione dei Minibond
- costo Monte Titoli per il censimento dello SPV e il censimento delle Note
- costo una tantum relativo ai servizi pluriennali prestati dagli agenti dello SPV (a mero titolo esemplificativo: *servicer*, rappresentante dei portatori dei titoli, *computation agent*, *corporate servicer*, *paying agent*, *account bank*)

Altri Costi

a) costi una tantum:

- costi legali per la *capacity opinion* relativa alle PMI emittenti
- costi notarili relativi alle delibere di emissione dei Minibond
- costi per l'ottenimento del Rating
- costo Monte Titoli per il censimento delle PMI emittenti e dei Minibond
- costo relativo ai ruoli di Banca d'Appoggio, Agente dei Pagamenti e Agente di Calcolo per i Minibond

b) costi ricorrenti:

- costo relativo ai ruoli di Banca d'Appoggio, Agente dei Pagamenti e Agente di Calcolo per i Minibond
- costo canone annuo Monte Titoli
- costo mantenimento del Rating

c) componente onerosa della commissione di garanzia (eventualmente da pagarsi a Sviluppo Campania)

Garanzia Campania Bond

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)