

CONVEGNO

Crescita e Finanza Alternativa: Un Matrimonio Inevitabile

FERRARI INCONTRI

Trento / 2 ottobre 2019

Fondo Strategico Trentino - Alto Adige

Trentino Minibond

Emissione Obbligazionaria di Sistema
per la crescita di 9 PMI della Provincia di Trento

Sole Arranger & Investor



**FINANZIARIA
INTERNAZIONALE**
Investments SGR

in partnership with



CONFINDUSTRIA TRENTO

Legal Advisor

orrick

Struttura dell'Operazione

Un'operazione di sistema per facilitare l'accesso delle imprese al mercato dei capitali

Il Fondo Strategico Trentino – Alto Adige (il «**Fondo**») è un fondo comune di investimento, multicomparto, riservato ad investitori professionali e gestito da Finint Investments SGR («**Finint SGR**»).

Dall'avvio dell'operatività, nel febbraio 2015, il **Fondo ha investito € 201,55 mln** (€ 118,75 mln nella PAT e € 82,8 mln nella PAB) in 50 diverse imprese del territorio, oltre alle imprese destinatarie delle convenzioni bancarie.

Nella maggior parte dei casi si tratta di medie imprese (fatturato > Euro 50 mln) che hanno fatto per **la prima volta ricorso al mercato dei capitali**, affiancando al tradizionale canale bancario una nuova forma di debito.

Da tale contesto erano **rimaste in parte escluse le piccole imprese** (fascia di fatturato interessata € 5-15 mln) ancora in grado per dimensione, struttura e costi di accedere al mercato dei capitali.

Da tali riflessioni è stata sviluppata l'operazione di sistema denominata **Trentino Minibond**, che **ha consentito alle piccole imprese di accedere al mercato dei capitali a costi competitivi**. La struttura dell'operazione ha previsto:

Prima fase:

- sulla base di predeterminati criteri generali, in primis avere la sede legale e/o operativa nella Provincia Autonoma di Trento, **Confindustria Trento** ha svolto ruolo attivo nella comunicazione dell'iniziativa presso i propri associati e nella segnalazione delle possibili aziende target;
- la selezione da parte di **Finint SGR** delle potenziali aziende emittenti.

Seconda fase:

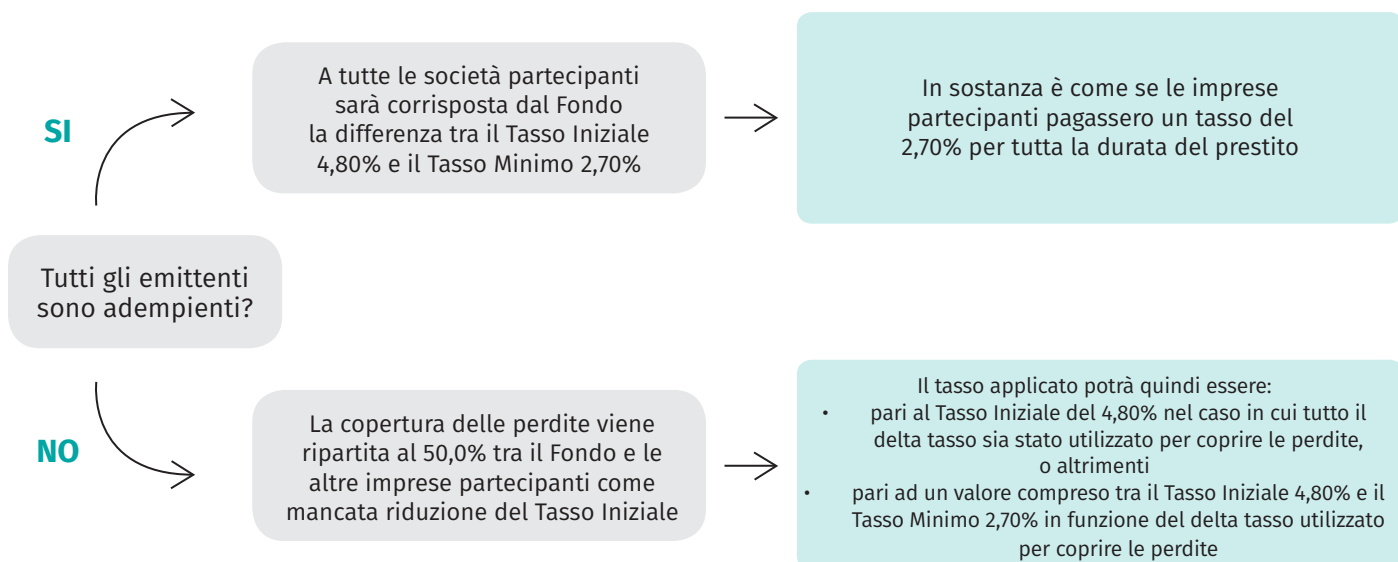
- ciascun emittente selezionato ha emesso delle obbligazioni (minibond) secondo caratteristiche definite e comuni. **Il Fondo ha sottoscritto integralmente e contestualmente tutte le obbligazioni** emesse il 25 luglio 2019.

Al fine di garantire un **corretto profilo di rischio-rendimento** e conseguentemente di **tassi di interesse più competitivi per le imprese**, l'operazione prevede:

- Un tasso fisso massimo pari al 4,80% (il «**Tasso Iniziale**») uguale per tutti gli emittenti partecipanti;
- Nel caso in cui non si verifichi alcun inadempimento da parte delle imprese partecipanti, il tasso fisso applicato a ciascun emittente sarà pari al 2,70% (il «**Tasso Minimo**») e il «delta» interessi - precedentemente corrisposto dalle imprese al Fondo - sarà rimborsato e conguagliato dal Fondo alle imprese.

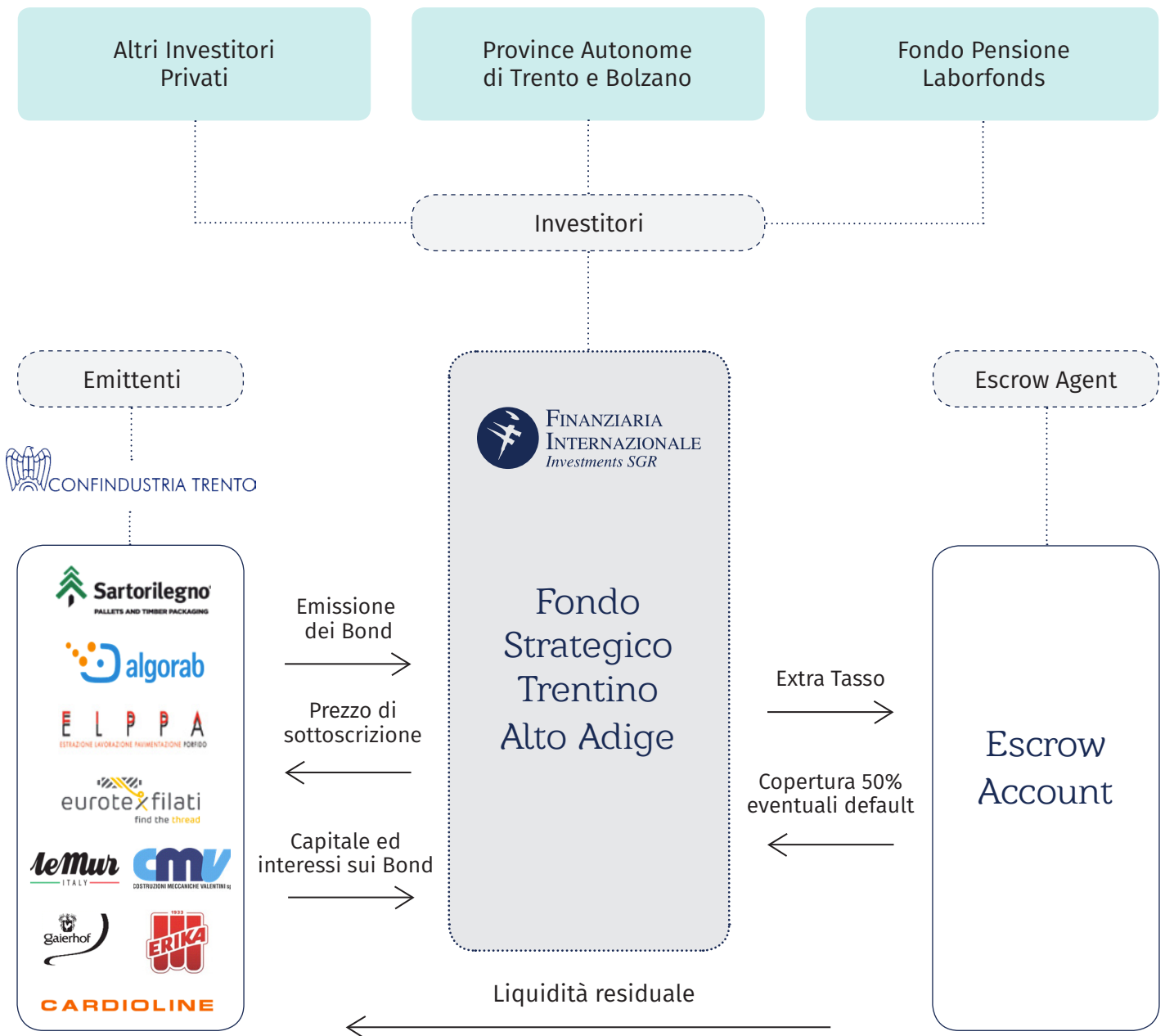
In caso di default di uno o più emittenti la cascata dei pagamenti prevede che intervengano (a) al 50,0% il Fondo e (b) per il rimanente 50,0% le altre imprese emittenti attraverso una mancata riduzione del Tasso Iniziale.

È in ogni caso inteso che **il tasso di interesse applicato alle imprese non potrà mai essere superiore al Tasso Iniziale**.



Struttura dell'Operazione

Dettaglio dei Flussi e della Struttura



Struttura dell'Operazione

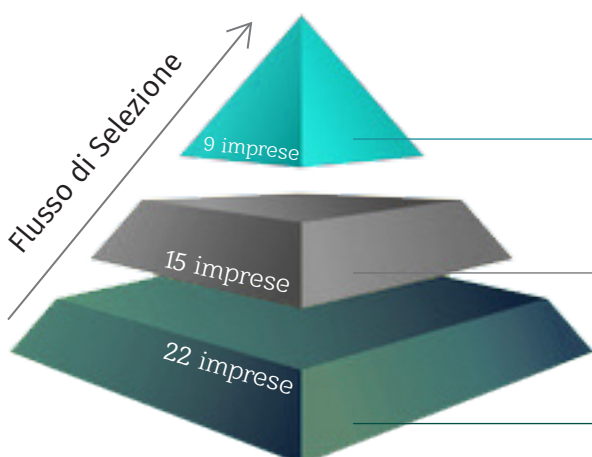
Caratteristiche delle Emissioni

Bond	9 emissioni di importo compreso tra € 500 mila ed € 1,6 milioni
Rimborso	Amortising con 1 anno di pre-ammortamento e una WAL di 3,2 anni
Scadenza	31 dicembre 2024, 5,5 anni
Emissione e taglio	Alla pari in tagli da € 100.000
Tasso d'interesse iniziale	4,80%
Tasso d'interesse minimo	2,70% - Nel caso in cui non si siano verificati inadempimenti il tasso finale effettivo sarà pari al 2,70% e il delta interessi - precedentemente corrisposto dalle imprese al Fondo - sarà conguagliato dal Fondo ad ogni singolo emittente partecipante
Extra tasso	In caso di default di uno o più emittenti la cascata dei pagamenti prevede che intervengano (a) al 50,0% il Fondo e (b) per il rimanente 50,0% le altre imprese emittenti attraverso una mancata riduzione del Tasso Iniziale
Covenant finanziari	Personalizzati per ogni emittente
Rimborso opzionale	Da parte dell'emittente a partire dal 31 dicembre 2022 a fronte di una penale in funzione del debito residuo

Flusso delle Imprese Individuate e Deliberate

Da 22 imprese individuate a 9 imprese deliberate

- A seguito dell'analisi ed identificazione di **22 imprese**, sono stati deliberati investimenti in **9 di queste**.
- Il **plafond** deliberato e investito è pari a **€ 10,2 mln.**
- Il **rating medio ponderato** delle imprese risulta essere pari a una **BB**.











Delle 15 imprese che hanno intrapreso il percorso 9 hanno «superato» la DD di Finint SGR e l'approvazione dei comitati deliberativi

Delle 22 imprese identificate e contattate, 15 si sono dimostrate interessate all'iniziativa mentre le rimanenti 7 non hanno proseguito il percorso

22 imprese identificate sulla base di criteri predefiniti e contattate da Confindustria Trento

Panel Sintesi delle Imprese Deliberate

Coperti tutti i settori e le fasi della vita di un'impresa

Impresa	Attività	Ammontare Minibond	Ricavi 2018 (€/000)
 eurotex filati find the thread	Commercio e Produzione Filati	€ 1,2 mln	12.449
 leMur ITALY	Produzione Filati Elastici	€ 1,3 mln	10.149
 CARDIOLINE	Dispositivi Diagnostici Cardiologici	€ 1,0 mln	8.755
 ELPPA ESTRAZIONE LIQVIAZIONE FIVIMENTAZIONE PORFIDO	Estrazione e Lavorazione Porfido	€ 0,6 mln	3.239
 ERIKA	Produzione Gelati e Krapfen	€ 1,3 mln	5.894
 Sartorilegno PALLETS AND TIMBER PACKAGING	Pallets e Imballaggi in legno	€ 1,6 mln	19.310
 cmv COSTRUZIONI MECCANICHE VALENTINI s.r.l.	Impianti per processi siderurgici	€ 1,5 mln	12.949
 algorab	Servizi e Sistemi di Telecontrollo	€ 1,2 mln	5.084
 Gaierhof	Vitivinicolo	€ 0,5 mln	2.756

IL FONDO STRATEGICO TRENTINO ALTO ADIGE

Il Fondo Strategico Trentino – Alto Adige

Il Fondo Strategico Trentino - Alto Adige: Euro 223 milioni per le imprese del territorio



È UN MODELLO DI EFFICACE COLLABORAZIONE

Il punto d'incontro tra risparmio previdenziale, risorse pubbliche, risparmio privato e asset managers privati.



IL SUO FOCUS È L'ECONOMIA REALE

Garantisce l'avvicinamento delle PMI a canali alternativi di finanziamento e migliora la gestione finanziaria delle imprese.



E L'ATTENZIONE AL TERRITORIO

Si propone come lo strumento innovativo che consente di accompagnare la crescita e la maturità della cultura economico-finanziaria dell'area.



DURATA

Il fondo ha una durata di 10 anni. Ha avviato la propria attività il 6 febbraio 2015 e scade il 6 febbraio 2025.

Comparto
Trento

Comparto
Bolzano

Classe A

Laborfunds
Di più per il tuo futuro

€ 26,7 mln

€ 26,7 mln

PENSPLAN PLURIFONDS

€ 6,6 mln

€ 3,4 mln

Classe B



€ 75 mln



PROVINCIA AUTONOMA
DI BOLZANO

€ 75 mln

Classe C

Altri investitori qualificati

€ 5,2 mln

€ 5,2 mln

Totale
€ 113,5 mln

Totale
€ 110,3 mln



Gestore del
Fondo Strategico
Trentino - Alto
Adige



FINANZIARIA
INTERNAZIONALE
Investments SGR



Società
target

Il Fondo Strategico Trentino – Alto Adige

Track Record

 <p>Medium Term Loan 2013-2018 GPI S.p.A. Bullet Euro 12.000.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 1,25 milioni dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2015</p>	 <p>Medium Term Loan 2015-2022 Cartiere Villalagarina S.p.A. Bullet Euro 5.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2015</p>	 <p>Medium Term Loan 2015-2025 Nosio S.p.A. Amortizing Euro 5.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2015</p>	 <p>Medium Term Loan 2015-2022 Marangoni Meccanica S.p.A. Amortizing Euro 7.500.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 5,00 milioni dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2015</p>	 <p>Medium Term Loan 2015-2024 Expert System S.p.A. Amortizing Euro 5.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2015</p>
 <p>Medium Term Loan 2015-2022 Frener & Reifer S.r.l. Amortizing Euro 9.700.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 5,50 milioni dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2015</p>	 <p>Medium Term Loan 2015-2022 Pama S.p.A. Amortizing Euro 5.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2015</p>	 <p>Medium Term Loan 2015-2025 Aquafl S.p.A. Amortizing Euro 5.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2015</p>	 <p>Medium Term Loan 2016-2023 SG Elettrica S.r.l. Amortizing Euro 1.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2015</p>	 <p>Medium Term Loan 2015-2022 GPI S.p.A. Amortizing Euro 4.750.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 3,75 milioni dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2015</p>
 <p>Medium Term Loan 2016-2021 ETT S.p.A. Amortizing Euro 2.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2016</p>	 <p>Medium Term Loan 2016-2021 SG Elettrica S.r.l. Amortizing Euro 1.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2016</p>	 <p>Medium Term Loan 2016-2024 Dedagroup S.p.A. Amortizing Euro 5.500.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 5 milioni dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2016</p>	 <p>Medium Term Loan 2016-2023 Seip S.r.l. Amortizing Euro 3.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2016</p>	 <p>Medium Term Loan 2016-2021 Falkensteiner Hotelmanagement S.r.l. Amortizing Euro 5.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2016</p>
 <p>Medium Term Loan 2016-2021 Unionbau S.r.l. Amortizing Euro 3.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2016</p>	 <p>Medium Term Loan 2016-2023 Niederstaetter S.p.A. Amortizing Euro 3.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2016</p>	 <p>Medium Term Loan 2016-2021 Wolf tank Systems S.p.A. Amortizing Euro 5.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2016</p>	 <p>Medium Term Loan 2016-2023 Marvil Engineering S.r.l. Amortizing Euro 200.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2016</p>	 <p>Medium Term Loan 2017-2024 Scherer S.r.l. Amortizing Euro 2.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2017</p>

 <p>ALOIS LAGEDER</p> <p>Medium Term Loan 2017-2024 Alois Lageder S.p.a. Amortizing Euro 5.200.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 4,5 mln dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2017</p>	 <p>Medium Term Loan 2017-2024 Hotel Textil S.r.l. Amortizing Euro 3.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2017</p>	 <p>Medium Term Loan 2017-2022 The Outplay Italy S.r.l. Amortizing Euro 2.000.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 1 milione dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2017</p>	 <p>Medium Term Loan 2017-2024 Sata S.p.a. Amortizing Euro 5.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2017</p>	 <p>Medium Term Loan 2017-2024 Heliopolis Energia S.p.a. Amortizing Euro 2.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2017</p>
 <p>Medium Term Loan 2017-2024 Lefay Resorts S.r.l. Amortizing Euro 6.500.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 5,5 milioni dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2017</p>	 <p>Medium Term Loan 2017-2024 Unionbau S.r.l. Amortizing Euro 1.500.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2017</p>	 <p>Medium Term Loan 2017-2024 Energy Dis S.r.l. Amortizing Euro 1.500.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2017</p>	 <p>Medium Term Loan 2017-2024 Paganella 2001 S.p.A. Amortizing Euro 6.000.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 5 milioni dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2017</p>	 <p>Medium Term Loan 2017-2024 Gruber Invest S.r.l. Amortizing Euro 5.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2017</p>
 <p>Medium Term Loan 2017-2024 Eurobrico S.p.a. Amortizing Euro 5.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2017</p>	 <p>Medium Term Loan 2017-2024 GPI S.p.a. Amortizing Euro 20.000.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 4,25 milioni dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2017</p>	 <p>Tier 2 2017-2027 Banca Pop. Dell'Alto Adige S.p.a. Bullet Euro 100.000.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 5 milioni dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2017</p>	 <p>Tier 2 2017-2024 Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.a. Bullet Euro 5.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2017</p>	 <p>Medium Term Loan 2018-2024 Dolomiti Fruits S.r.l. Amortizing Euro 3.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2018</p>
 <p>Medium Term Loan 2018-2024 Niederstaetter S.p.a. Amortizing Euro 2.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2018</p>	 <p>Medium Term Loan 2018-2024 Tratter Eng. S.r.l. Amortizing Euro 4.000.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 3,2 milioni dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2018</p>	 <p>Medium Term Loan 2018-2025 Lavanderie dell'Alto Adige S.r.l. Amortizing Euro 3.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2018</p>	 <p>Medium Term Loan 2018-2024 IFI S.p.a. Bullet Euro 5.400.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2018</p>	 <p>Medium Term Loan 2018-2025 Cipriani Profilati S.r.l. Amortizing Euro 7.000.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 5 milioni dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2018</p>
 <p>Direct Lending 2019-2025 Biotech Trentino S.p.A. Amortizing Euro 700.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2019</p>	 <p>Medium Term Loan 2019-2024 Moser S.r.l. Amortizing Euro 5.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2019</p>	 <p>Medium Term Loan 2019-2024 SWS Engineering S.p.A. Amortizing Euro 2.000.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2019</p>	 <p>Medium Term Loan 2019-2024 Cristoforetti Servizi Energia S.p.A. Amortizing Euro 8.000.000</p> <p><u>Sottoscritto per Euro 4 milioni dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Trento</u></p>  <p>2019</p>	 <p>Direct Lending 2019-2024 Ille Prefabbricati S.r.l. Amortizing Euro 600.000</p> <p><u>Sottoscritto interamente dal Fondo Strategico del Trentino – Alto Adige – Comparto Bolzano</u></p>  <p>2019</p>



Trentino Minibond
Medium Term Loan 2019-2024
Algorab S.r.l. Amortizing
Euro 1.300.000

Sottoscritto per Euro 1.3 milioni
dalFondo Strategico del Trentino –
Alto Adige – Comparto Trento



2019



Trentino Minibond
Medium Term Loan 2019-2024
Cardioline S.p.A. Amortizing
Euro 1.000.000

Sottoscritto interamente dal Fondo
Strategico del Trentino – Alto Adige
– Comparto Trento



2019



Trentino Minibond
Medium Term Loan 2019-2024
C.M.V. S.p.A. Amortizing
Euro 1.500.000

Sottoscritto interamente dalFondo
Strategico del Trentino – Alto Adige –
Comparto Trento



2019



Trentino Minibond
Medium Term Loan 2019-2024
E.L.P.P.A. S.r.l. Amortizing
Euro 600.000

Sottoscritto interamente dalFondo
Strategico del Trentino – Alto Adige –
Comparto Trento



2019



Trentino Minibond
Medium Term Loan 2019-2024
Erika Eis S.r.l. Amortizing
Euro 1.300.000

Sottoscritto interamente dal Fondo
Strategico del Trentino – Alto Adige –
Comparto Trento



2019



Trentino Minibond
Medium Term Loan 2019-2024
Eurotexfilati S.p.A. Amortizing
Euro 1.200.000

Sottoscritto interamente dal Fondo
Strategico del Trentino – Alto Adige
– Comparto Bolzano



2019



Trentino Minibond
Medium Term Loan 2019-2024
Gaierhof S.r.l. Amortizing
Euro 600.000

Sottoscritto interamente
dalFondo Strategico del Trentino
– Alto Adige – Comparto Trento



2019



Trentino Minibond
Medium Term Loan 2019-2024
Lemur S.r.l. Amortizing
Euro 1.300.000

Sottoscritto interamente dal
Fondo Strategico del Trentino –
Alto Adige – Comparto Bolzano



2019



Trentino Minibond
Medium Term Loan 2019-2024
Sartori Legno S.r.l. Amortizing
Euro 1.600.000

Sottoscritto interamente dal
Fondo Strategico del Trentino –
Alto Adige – Comparto Bolzano



2019



Medium Term Loan 2019-2024
Heliopolis S.p.A. Amortizing
Euro 3.000.000

Sottoscritto interamente
dalFondo Strategico del Trentino
– Alto Adige – Comparto Trento



2019



FINANZIARIA
INTERNAZIONALE
Investments SGR

www.finintmgr.com