



STRUMENTI DI SUPPORTO FINANZIARIO PER LA CRISI D'IMPRESA

FININT SPECIAL CREDIT OPPORTUNITY FUND

12 maggio 2025

Daniele Rossi – Banca Finint

Contesto di mercato e opportunità di supporto alle imprese italiane

CONDIZIONI SISTEMICHE



L'incertezza relativa all'attuale contesto geopolitico/macroeconomico, sia dal punto di vista degli impatti dei conflitti in corso, che in termini di mancanza di visibilità sulle prospettive commerciali dovuta al recente sviluppo della politica sui dazi statunitensi, acclarano la necessità di realizzare uno strumento di sostegno finanziario per le imprese che si trovano o si troveranno in difficoltà.

STOCK UTP/SCADENZE MORATORIE E DETERIORAMENTO DEI CREDITI



A metà del 2024, lo stock di crediti *non-performing* da recuperare, che include le posizioni in capo a banche ed investitori, risulta pari a ca. €296mld, a cui si aggiungono ca. €177mld di crediti *stage 2* nei bilanci bancari. Inoltre, secondo l'ultimo rapporto di Banca d'Italia, nella seconda metà del 2024, il tasso di deterioramento dei prestiti bancari assistiti da garanzia pubblica è aumentato al 3,2% rispetto al 2,7% del primo trimestre.

CONTESTO CREDITIZIO



Calendar provisioning/nuova definizione di default e RWA spingono banche (e anche servicer) a essere più recettivi verso soluzioni strutturali di restructuring (saldo e stralcio), limitandone la propensione ad erogare nuovi finanziamenti.



Presenza di una nicchia di mercato in cui poter creare valore grazie a investimenti che supportano l'economia reale e il tessuto economico di riferimento con rischio contenuto e rendimento netto «high single digit».

Introduzione a Finint Special Credit Opportunity Fund

- Finint Special Credit Opportunity Fund («SCOF» o il «Fondo») è un fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano di tipo chiuso promosso da Finint Investments SGR, che rientra nella categoria dei cosiddetti fondi di investimento alternativi riservati, operativo a partire da gennaio 2024 e che si pone l'obiettivo di essere al fianco di quelle imprese che si trovano in temporanea crisi finanziaria, specialmente nell'attuale contesto di mercato caratterizzato da incertezza ed instabilità.
- Il Fondo è nato con lo scopo di supportare aziende sub-performing ed in temporaneo disequilibrio finanziario, caratterizzate da business model validi che possono essere rilanciati grazie all'immissione di nuove risorse destinate a:



Finanziare il percorso di rilancio



Rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria



Accelerare il ritorno in bonis (e.g. chiusura anticipata accordi di risanamento, proc. conc.)

- SCOF è un fondo a vocazione nazionale, con focus prevalente nel Nord Italia, ma con possibilità di investire in altre regioni.

Fondo Rilancio e Sviluppo: partnership strategica tra Finpiemonte e Finint

INIZIATIVE DEL FONDO RILANCIO E SVILUPPO DI FINPIEMONTE¹

1 Il Fondo Finint Special Credit Opportunity Fund («SCOF» o il «Fondo»)

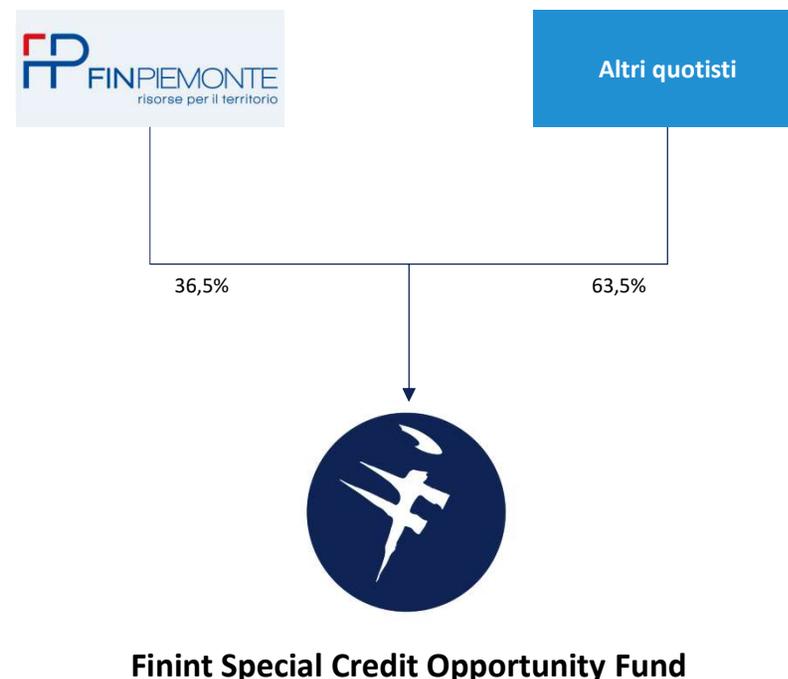
La Regione Piemonte, per il tramite di Finpiemonte e altri investitori istituzionali del territorio, e Finanziaria Internazionale Investments SGR S.p.A. hanno promosso il Fondo Finint Special Credit Opportunity Fund per il rilancio delle imprese piemontesi, per le quali sarà disponibile una quota significativa del commitment del Fondo stesso.

Tale iniziativa si pone l'obiettivo di supportare le imprese aventi la propria sede operativa in Piemonte, ovvero che abbiano intenzione di incrementare la propria attività e/o siano in procinto di cominciare ad operare nel territorio.

2 Bando a supporto delle imprese per il rilancio e lo sviluppo

Oltre alla dotazione concessa in via di finanziamento alle imprese piemontesi attraverso SCOF, Finpiemonte ha sponsorizzato un'ulteriore misura di supporto finanziario a fondo perduto a copertura dei costi di strutturazione dei finanziamenti del Fondo ed eventuali interventi previsti nei piani di rilancio/ristrutturazione.

La misura di supporto avrà una dotazione complessiva di €8,0m e coprirà in modo forfettario i costi sostenuti per: (i) due diligence, (ii) spese legali, (iii) attività di advisory propedeutiche al perfezionamento delle operazioni del Fondo, (iv) oneri finanziari vari e (v) spese sostenute per la riorganizzazione operativa e societaria successive all'intervento.



Approcci di investimento preferiti dal Fondo

La strategia di investimento di SCOF consiste nello sviluppo di un approccio disciplinato al rischio, tale da consentire una valutazione accurata delle potenziali criticità connesse agli investimenti.

TIPOLOGIA DI OPERAZIONI

RISTRUTTURAZIONE DELL'INDEBITAMENTO

Interventi per la ristrutturazione dell'indebitamento, incluse operazioni di saldo e stralcio, con sottostante industriale sano «as is».

NUOVA FINANZA IN PREDEDUZIONE

Finanza in prededuzione con sottostante industriale che necessita di processo di industrial restructuring con focus su top line e cost saving per ritorno a livelli di marginalità double digit.

FINANZA A SUPPORTO DELLA CRESCITA

Società in temporaneo stress finanziario a causa dello scenario geopolitico con chiari trend di recupero della marginalità; o società che over-performano e desiderano anticipare l'uscita dal contesto di ristrutturazione.

PROFILI ECONOMICI DELL'INVESTIMENTO

- Holding period: 4-6 anni.
- Ticket medio tra €2m e €5m, con possibilità di strutturare operazioni di size più rilevante tramite il coinvolgimento di altri partner finanziari e/o industriali, inclusi altri fondi gestiti da Finint Investments SGR.
- Profilo commissionale:
 - Oneri finanziari low double digit.
 - Commissioni upfront al closing.
- Possibilità per il Fondo di effettuare interventi mediante l'utilizzo di strumenti di debito (approccio financial restructuring), o attraverso la sottoscrizione di strumenti iso-equity (approccio industrial restructuring).

Caratteristiche ideali delle società target

Società sub performing e/o in stress finanziario con solido posizionamento che possono essere rilanciate sulla base di un piano pragmatico di turnaround anche nell'ambito di un accordo di ristrutturazione (i.e. ex art. 56 o ex art. 57 CCII), ma che presentino business model solidi e asset da poter valorizzare al fine di agevolare il processo di financial restructuring/industrial restructuring ed exit del Fondo. Intervento prevalentemente tramite apporto di nuova finanza, anche in predeuzione, e/o rifinanziamento delle esposizioni esistenti a saldo e stralcio.



FOCUS GEOGRAFICO

Focus prevalente sul Nord Italia (Piemonte, Lombardia e Veneto), con possibilità, attualmente, di investire in altre regioni al massimo il 30% del commitment.



DIMENSIONE

Società con fatturato compreso tra i €10 – 200m e leva finanziaria (PFN/EBITDA) >4x.



SETTORI DI RIFERIMENTO

Settori dell'industria e dei servizi, con esclusione delle società operanti nel settore dei servizi finanziari e dei settori non inclusi nella policy ESG della SGR.



POSIZIONAMENTO COMPETITIVO

Solido posizionamento competitivo e capacità storica di produrre flussi cassa.



GOVERNANCE

Governance strutturata e management di qualità, o possibilità di innestarlo.



RAFFORZAMENTO

Possibilità di stabilizzare e rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria contestualmente al e per effetto dell'intervento del Fondo.



POSSIBILITA' DI RILANCIO

Chiara diagnosi delle cause della crisi e chiara possibilità di rilancio con presenza di quick wins ed eventuale strategia full potential.



DOWNSIDE PROTECTION

Apprezzabili elementi di allineamento degli interessi e downside protection (e.g. asset garantuali, garanzia dell'imprenditore).

Contatti

Daniele Rossi

Investment Partner

daniele.rossi@bancafinint.com

Francesco Russo

Investment Partner

francesco.russo@finint.com

Disclaimer

Il presente documento è stato elaborato per gli obiettivi indicati nel corpo dello stesso utilizzando elementi, informazioni e dati pubblici, sui quali non è stata effettuata alcuna verifica, né attività di auditing. In relazione a quanto precede Finint Investments SGR, pur avendo effettuato le proprie analisi con la massima accuratezza, non possono essere chiamati a rispondere sulla correttezza ed esattezza delle informazioni e dei dati ricevuti in buona fede e sulle elaborazioni conseguenti.

Il presente documento non prevede che siano forniti servizi di consulenza al riguardo né costituisce un parere professionale su aspetti finanziari, legali o fiscali, né le previsioni ivi contenute sono volte a costituire un'attestazione che la strutturazione delle operazioni previste nello stesso potrebbero essere profittevoli o appropriate per i destinatari del presente documento. Il documento non può costituire una base informativa e valutativa finalizzata in qualunque modo alla sollecitazione del mercato. In particolare il presente documento non costituisce: (I) un'offerta al pubblico di strumenti finanziari ai sensi degli art. 94 e successivi del Decreto Legislativo 24 02 1998 n°58 (il "Testo Unico della Finanza" e dei relativi regolamenti di attuazione. Questo documento non è stata sottoposto all'approvazione della CONSOB né qualunque altra autorità regolatrice competente EU/non EU ha valutato l'esattezza o l'adeguatezza delle informazioni in esso contenute; (II) un'offerta né una sollecitazione di investimento nelle giurisdizioni dei paesi in cui tale offerta, sollecitazione o distribuzione è illegale o dove la persona che proponga l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzata a farlo, o laddove le stesse vengano proposte a parti alle quali non sia permesso essere destinatarie di tali offerte o sollecitazioni; (III) un'offerta di collocamento fuori sede. Le intenzioni d'acquisto raccolte non costituiscono proposte di acquisto.

La distribuzione di questo documento e le informazioni riguardanti gli strumenti finanziari oggetto dello stesso potrebbero essere soggette a restrizioni in talune giurisdizioni e conseguentemente sarà un onere dei destinatari dello stesso rispettare tutti gli obblighi legali applicabili. Il presente documento è strettamente riservato e non può essere riprodotto o ceduto a terzi senza il consenso scritto di Finint Investments SGR. Le informazioni in esso contenute dovranno essere mantenute riservate e non divulgate a terzi. Gli obblighi di riservatezza non si applicheranno alle informazioni che siano diventate di pubblico dominio senza violazione di questo Accordo.

Tali obblighi di riservatezza s'intendono tacitamente accettati con il ricevimento del presente documento e comportano una responsabilità personale di rispetto degli stessi. Le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate alla data dello stesso. Fatti ed eventi che accadano successivamente alla data in esso indicata possono incidere sulla accuratezza e correttezza delle informazioni ivi contenute e, come conseguenza, i destinatari del presente documento sono informati che le informazioni ivi contenute potrebbero non essere accurate, aggiornate, corrette e complete dopo la data di distribuzione come indicata sulla pagina iniziale.

Né Finint Investments SGR né i rispettivi amministratori, managers e dipendenti, forniscono una espressa o implicita garanzia di veridicità, accuratezza e completezza dei dati e informazioni contenute nel presente documento e, di conseguenza, non possono essere considerati responsabili per perdite, danni, costi, spese derivanti dall'uso delle informazioni ivi fornite. In aggiunta, né Finint Investments SGR si è impegnata né si impegnerà ad aggiornare o rivedere le informazioni e dati contenuti in questo documento o ad informare i destinatari dello stesso di fatti ed eventi conosciuti che possono essere sopravvenuti dopo la summenzionata data. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.



www.odcec.torino.it

www.linkedin.com/company/odcec-torino/

www.youtube.com/channel/UCBUHnLEOEHA6YY-MLr8vG8A/videos