



LE PMI E IL MERCATO DEI

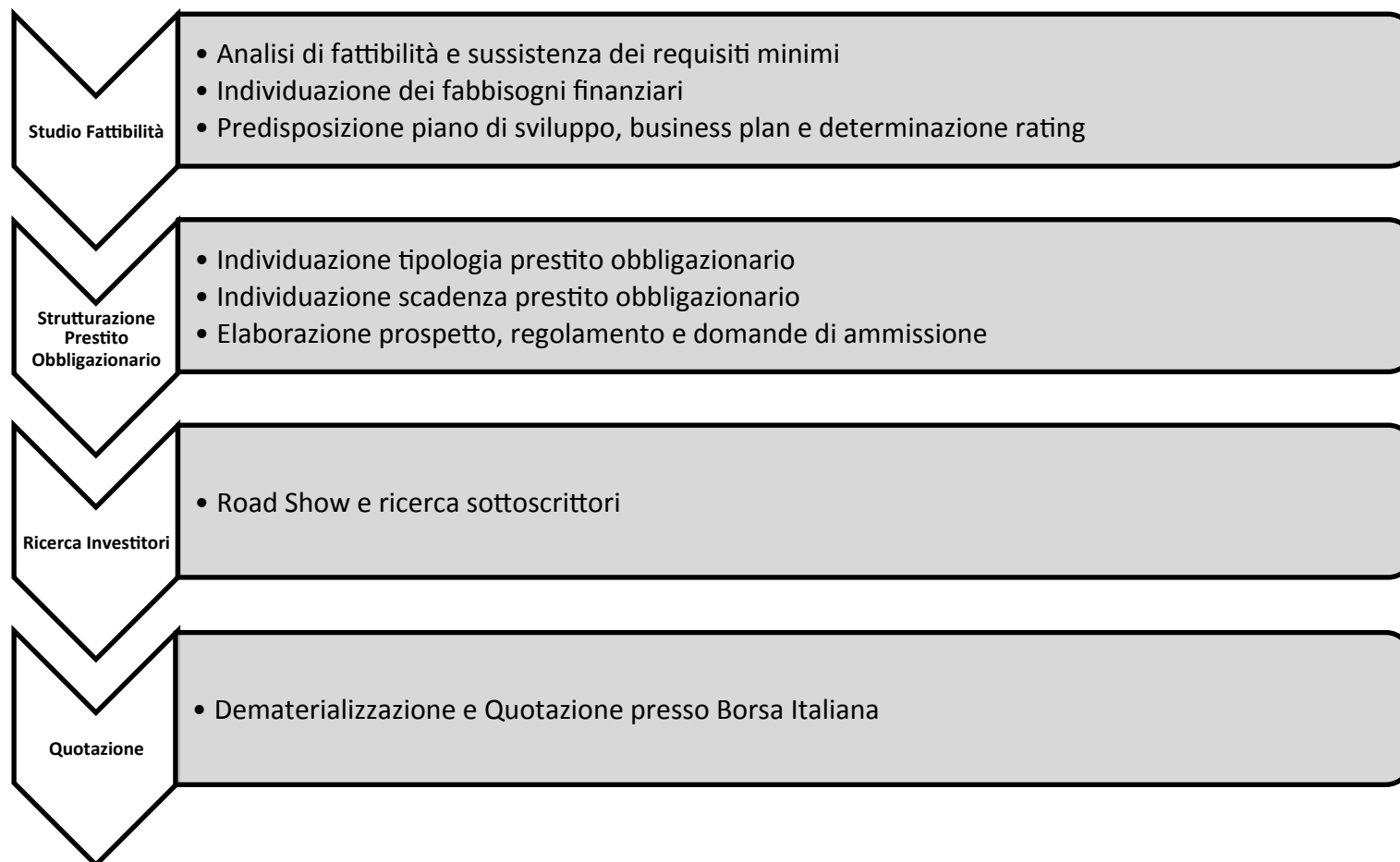
Finalmente si può
CAPITALE

Milano 10 ottobre

ABI – CORPORATE BOND MARKET

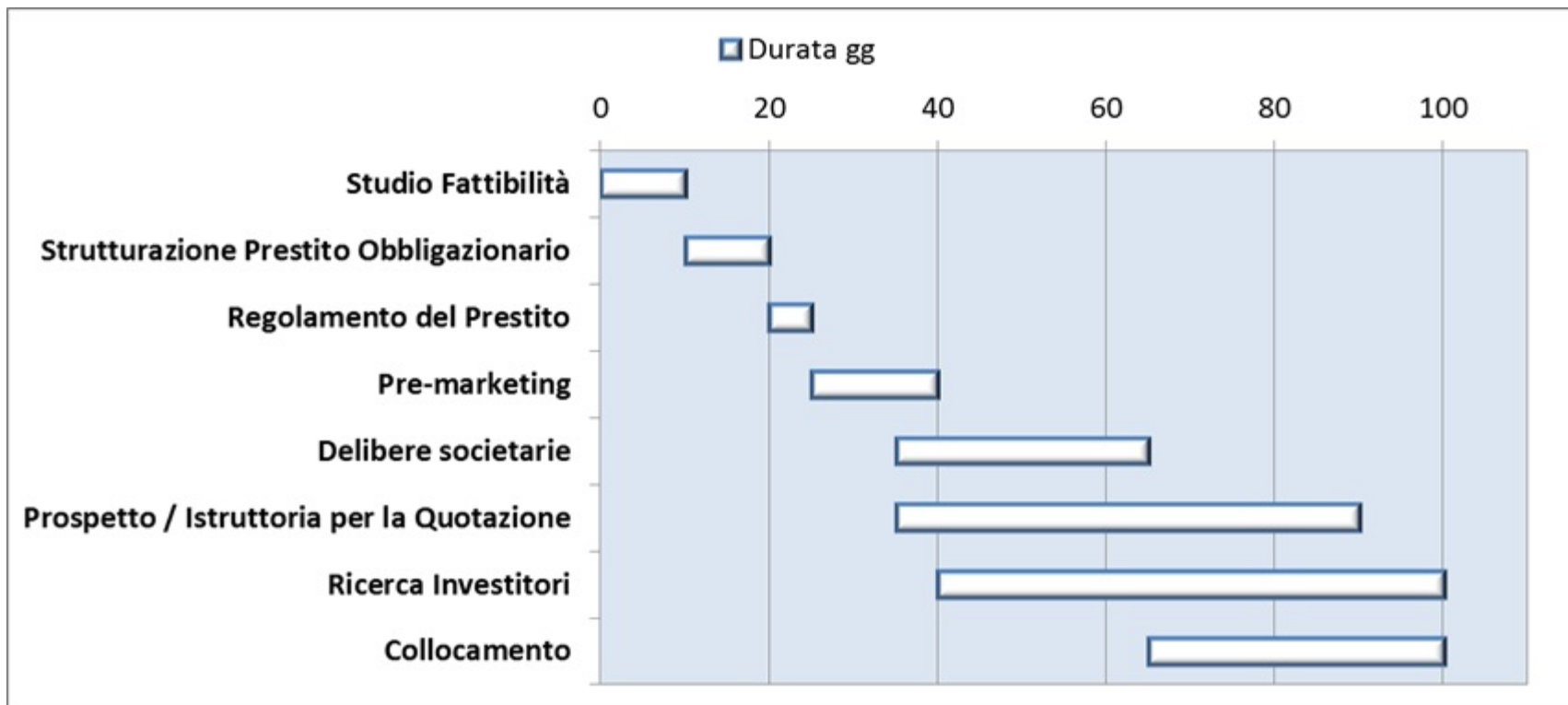
MINI BOND – NUOVA FINANZA ALLE IMPRESE

LE FASI DEL PROCESSO



MINI BOND – LE FASI DEL PROCESSO

CronoProgramma



MINI BOND – FASE DI SCOUTING

Fase di scouting – Analisi dei requisiti minimi

Criteri oggettivi (esistenza di un bilancio certificato, settore, ecc.) e numerici (fatturato, EBITDA, ratio economici/patrimoniali, ecc...) condivisi da Banca e ADB, attraverso i sistemi informativi del sistema bancario.

Criteri oggettivi

Analisi CRC : aree di indagine

Andamento rapporto (peso 25)

Analisi strategico-qualitativa (peso 20)

Bilancio (peso 25)

Centrale dei rischi (peso 25)

Settore (peso 5)

Richiesto rating Crif unsolicited :

“universalmente riconosciuto”
e super partes rispetto all' operazione
elemento di garanzia per l' investitore.



Procedura determinazione tasso cedolare

Il tasso cedolare risulta essere la somma di due componenti variabili:

- **il rating** espresso sia internamente che esternamente attraverso agenzie di rating riconosciute (Crif).
- **l'insieme di tre fattori**
 - ammontare dell'emissione. Maggiore è l'ammontare, maggiore sarà lo spread per la determinazione del tasso.
 - la duration. Maggiore duration comporta un aumento del rischio e quindi determina ulteriore aumento del tasso.
 - analisi di nuovi fattori patrimoniali a prestito collocato. Impatto del debito sulla struttura patrimoniale.

La somma di tutti questi elementi ha permesso l'identificazione corretta del prestito che esprime le seguenti caratteristiche:

IL CASO PILOTA – EMISSIONE CAAR

Il prestito obbligazionario

Denominazione Obbligazione	Caar Fixed Rate Bond
Ammontare Totale	Euro 3 milioni
Tipologia Obbligazione	Amortizing
Codice ISIN	IT0004923816
Periodo di Offerta	03/06/2013 - 26/07/2013
Lotto minimo	50.000
Prezzo di emissione	100
Prezzo di rimborso	100
Data di emissione	01/07/2013
Data di godimento	01/07/2013
Data di scadenza	01/07/2018
Tasso di interesse	6.5% (annuo)
Data Pagamento delle cedole	01/07 di ogni anno
Valuta di riferimento	Euro
Convenzione di calendario	Following business day e TARGET

L'operazione rivolta esclusivamente ad «investitori qualificati» ha

coinvolto:

- Banche del territorio (BCC)
- SGR (per fondi comuni di investimento)
- Fondazioni Bancarie
- Investitori privati “professionali”.