Iniziativa Bond PMI

Dicembre 2013

Punti di forza

- Struttura distintiva: diverse classi di investimento con diversa copertura dei rischi

Titoli Classe A	Titoli Classe B	Titoli Classe C
• Importo: Euro 160m (80% della raccolta complessiva) • Vita media: 5-5,5 anni • Tasso di interesse: 4.5 – 5% • Numero di *default* coperti dai Titoli di Classe B e C: 8-10	• Importo: Euro 30m (15% della raccolta complessiva) • Vita media: 6-7 anni • Tasso di interesse: 6% • Numero di *default* coperti dai Titoli di Classe C: 2-3	• Importo: Euro 10m (5% della raccolta complessiva) • Vita media: >7 anni • Tasso di interesse: 12+%

- Il *management* di Renaissance rischia i propri capitali insieme agli investitori
- Possibilità di utilizzare misure EU per lo sviluppo e l'innovazione già operative (POR, FESR, Jessica, ...)
- Strumento per aiutare le imprese ma a titolo di investimento e non contribuzione a fondo perduto
- Possibilità per gli investitori pubblici di moltiplicare fino a 10 volte gli effetti di ricaduta positiva degli investimenti sul territorio
- Attraverso un patto con il territorio, possibilità di trasferire i benefici della struttura con classi di rischio diversificate alle imprese finanziate in termini di minori tassi di interesse
- Possibilità di coprire i singoli costi fissi di emissione con misure agevolative pubbliche *ad hoc*
- Pensato per emissioni di dimensioni medie (da Euro 2 milioni), è adatto anche alle imprese anche più grandi e strutturate senza incorrere in alcuna violazione delle normative contro gli aiuti di stato trattandosi di investimenti finanziari e non di contributi

Caratteri distintivi del *Management Team*

Professionalità	Importante, distintiva e complementare esperienza nell'*equity* e nel debito
Indipendenza	Nessun conflitto di interessi e perfetto allineamento con gli investitori
Commitment	Significativo impegno economico e di tempo dedicato all'iniziativa con sistemi di remunerazione non penalizzanti per gli investitori
Long-term partnership con le PMI	Accompagnamento pro-attivo alle PMI per il loro sviluppo strategico

Claudio Cattabriga – Terra Nova Advisers (49)
Dal 2003 in Terra Nova, di cui è fondatore. In oltre 20 anni ha guidato operazioni di investimento diretto in *equity* in PMI italiane, di finanza straordinaria e sviluppo strategico. In precedenza ha cumulato una significativa esperienza nel supporto a famiglie imprenditoriali nell'eseguire transazioni di *corporate finance*. Ha insegnato alla Cattedra di Diritto Penale dell'impresa di Bologna. Master presso Borsa Italiana. Dottore Commercialista e Revisore. Laurea con il massimo dei voti in Economia e Commercio all'Università di Bologna.

Roberto Perini – Terra Nova Advisers (61)
Partner di Terra Nova, è stato promotore e gestore di RP3 Fund (*private equity*) e di Svea (investimento in rinnovabili). In precedenza è stato CFO e *partner* di LM Etve-Sopaf, di ITI B.V. (responsabile del fondo Bonds). E' stato inoltre direttore esecutivo e CFO presso Lehman Brothers Milano e di Alivar (Motta-Alemagna). E' stato revisore in KPMG Milano e Parigi. Dottore commercialista, Agente di Cambio e Revisore Ufficiale. Laureato con lode all'università Bocconi.

Gabriele Ferrario – Terra Nova Advisers (36)
Dal 2003 in Terra Nova, di cui è *partner*, ha maturato una significativa esperienza nelle transazioni di *corporate finance* (M&A, *equity capital market*, *private placement*, *acquisition financing*, ristrutturazione di debiti) e nell'investimento diretto attraverso operazioni di *private equity* in PMI italiane.
Dal 2000 al 2003 ha ricoperto il ruolo di analista finanziario per le attività ETF Group in Italia.
È laureato a pieni voti in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi.

Fabio Stupazzini – A&F (49)
Dal 2009 in A&F di cui è fondatore. Ha comulato una esperienza di oltre 20 anni operando sul mercato domestico ed internazionale presso Banca Commerciale Italiana, Société Générale, Ernst & Young Corporate Finance e Crédit Agricole.
Ha finalizzato come *arranger* e strutturato re di oltre 70 operazioni di cartolarizzazione per un volume di oltre 50 miliardi di Euro, su crediti di diversa natura, tra cui molte "*prime*" operazioni. Dottore commercialista e Revisore dei conti. Laurea con il massimo dei voti in Economia e Commercio all'Università di Bologna.

Fabrizio Negri – A&F (40)
Dal 2010 opera con A&F. Vanta oltre 15 anni di esperienza internazionale in Str*uctured Finance, Debt Capital Markets e Infrastructure*.
In precedenza ha lavorato per HSBC Londra e Milano come *Originator* e responsabile *Structured Finance*. Ha eseguito oltre 25 transazioni tra le quali la strutturazione del primo programma italiano di obbligazioni bancarie garantite (*Covered Bond*). Ha lavorato inoltre presso Italgas Storage, Credit Agricole CIB, Unicredit, Intesa e Kraft Food.

Christian Arsenio – A&F (38)
Dal 2010 opera con A&F. Vanta oltre 10 anni di esperienza nel settore *banking and finance*. In precedenza ha strutturato derivati (investmenti *distressed*, *distressed real estate*, ABS) presso ABN Amro e poi a *Royal Bank of Scotland*. Ha lavorato su operazioni per oltre 25 miliardi di Euro. In RBS-GRG *group* è stato responsabile per il *mark to model* dell'esposizione *real estate* globale di RBS *Global Markets* (portafoglio da oltre 30 miliardi di Sterline).