



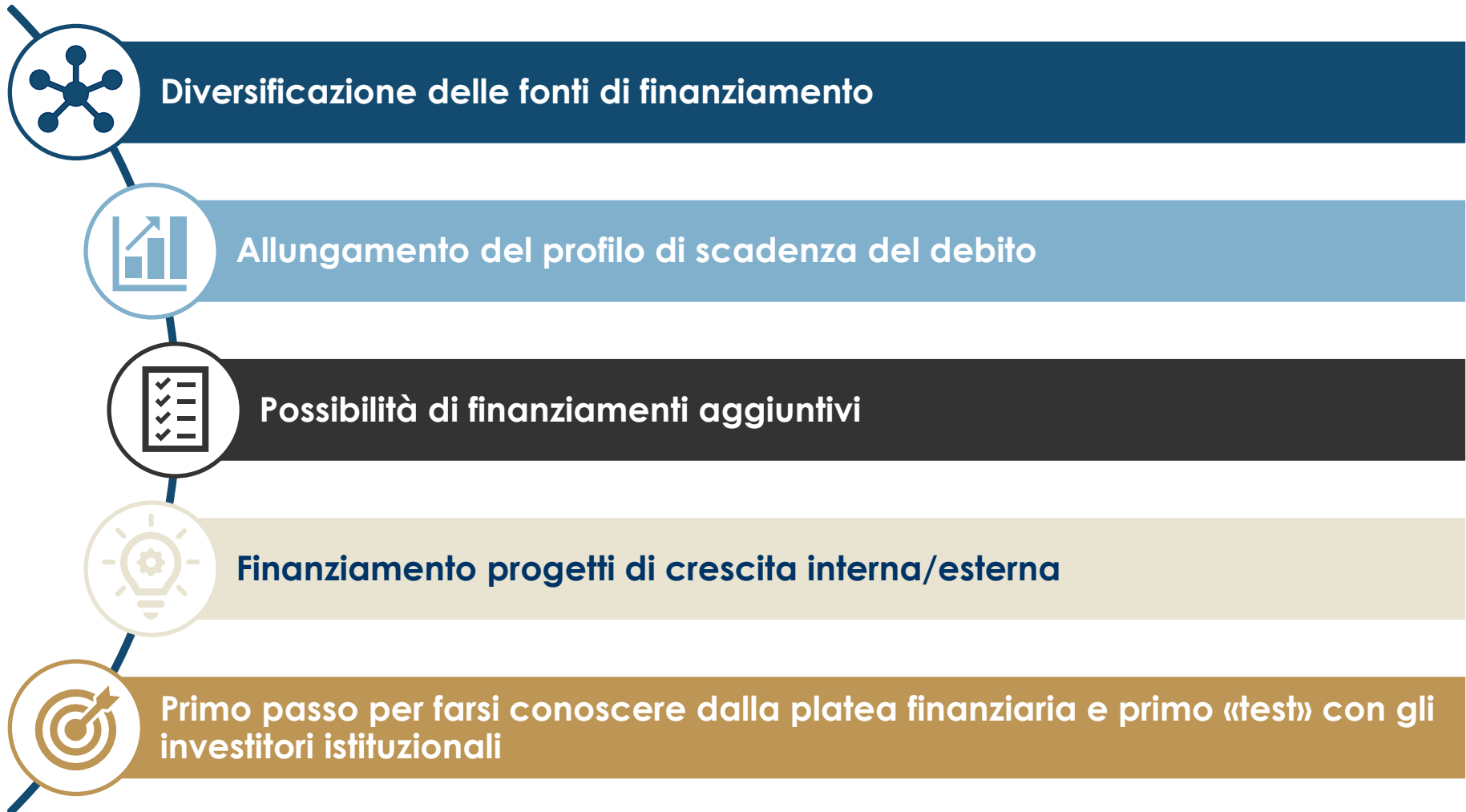
**PRIVATE PLACEMENT:
UN'IMPORTANTE OPZIONE DI
FINANCING PER LE IMPRESE
ITALIANE**

29 marzo 2023



MEDIOBANCA

PRINCIPALI VANTAGGI DELLO STRUMENTO DI PRIVATE PLACEMENT



PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI UN EURO PRIVATE PLACEMENT

Ammontare

- A seconda della tipologia di emittente e dello scopo del finanziamento
- Solitamente tra € 20mln e € 100mln

Rimborso

- Bullet/Amortizing

Durata

- 5/7 anni

Rimborso anticipato

- Make – whole call

Quotazione

- Può essere richiesta da alcuni investitori
- Solitamente presso mercati quali ExtraMot Pro

Rating

- Solitamente non richiesto

Investitori

- Solitamente due o tre a seconda dell'importo totale
- Assicurazioni e fondi europei

PRINCIPALI ASPETTI DOCUMENTALI (1/2)

Indicative Information Memorandum Template*

1. Executive summary

- Company overview
- Recent events
- Summary of financial performance

2. Key investment considerations

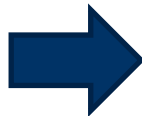
- Operational positioning
- Financial positioning
- Risks factors

3. Company description

- Business overview
- History
- Strategy
- Business activities
- Market description
- Management overview
- Financial performance
- Other information (legal matters, IT, insurance...)

PRINCIPALI ASPETTI DOCUMENTALI (2/2)

Documenti	Descrizione
Regolamento del prestito	Documento principale dell'emissione, che disciplina lo strumento
Subscription agreement	Accordo che regola la sottoscrizione delle note
Agency agreement	Accordo tra emittente e banca agente, incaricata di (i) coordinare la quotazione del bond sul mercato selezionato e (ii) gestire i flussi di cassa del bond durante la transazione
Legal opinions	Pareri rilasciati dai legali dell'emittente allo scopo (i) di comprovare che i termini e le condizioni del bond non contravvengano ad alcuna legge e (ii) di confermare che i rappresentanti della società abbiano tutti i poteri e le capacità legali necessarie per intraprendere l'operazione



Clausole più frequenti

1. Negative Pledge

- Principale garanzia dello status dei sottoscrittori dei PP

2. Rimborso anticipato in caso di Change of Control

- In caso di Change of Control generalmente gli investitori hanno diritto a richiedere il rimborso anticipato

3. Rimborso anticipato facoltativo

- Tipicamente tramite Make-whole call

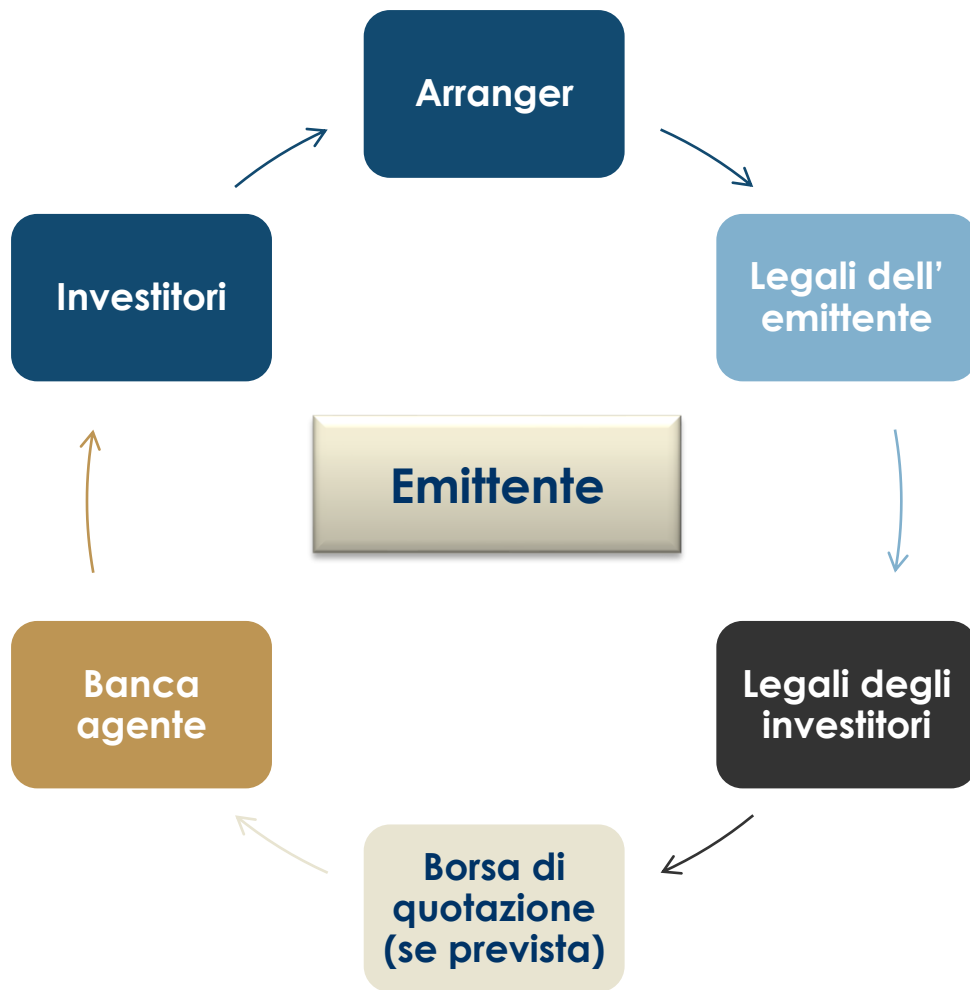
4. Financial Covenants

- Da negoziare con gli investitori. Si riferiscono solitamente ad indici di bilancio come la leva finanziaria (NFP/EBITDA) e l'interest coverage ratio

5. Events of default

- Tra i principali menzioniamo: (i) mancato pagamento di qualsiasi importo derivante dai titoli o la violazione di uno o più degli impegni assunti ai sensi delle Terms & Conditions; (ii) Inadempimento derivante da operazioni di finanziamento diverse dall'emissione per un importo rilevante ("cross-default"), (iii) escussione di garanzie costituite su beni, proprietà o ricavi per un importo definito; cessazione di tutte le attività societarie o di una parte sostanziale delle stesse...

PRINCIPALI CONTROPARTI COINVOLTE IN UN PRIVATE PLACEMENT



CENNI SU USPP

	USPP
Rimborso	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Bullet/Amortising
Durata media	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 6/10 anni
Quotazione	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Non richiesta
Principale documentazione	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Note Purchase Agreement (NPA) ◆ Agency agreement ◆ Legal opinion
Clausole standard	<p>Da negoziare direttamente con gli investitori:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ Change of control ◆ Events of default / cross default ◆ Limitazioni all'indebitamento sulle controllate e sulle garanzie/pegni ◆ Covenant finanziari generalmente in linea con i finanziamenti bancari ◆ Limitazioni sulla cessione di asset ◆ Guarantor coverage ◆ Most Favoured Lender (MFL)
Rimborso anticipato	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Make-whole
Rating	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Non richiesto
Legge di riferimento	<ul style="list-style-type: none"> ◆ New York / Inglese

DISCLAIMER

This document has been drawn up by Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca") and is addressed only to the recipient.

This document is being provided for information purposes only and does not represent in any way a public offer of financial instruments, investments advice, accounting, tax or legal advice, nor investments research; the document is merely indicative in nature, does not represent an offer to execute a contract and is not intended to create any obligation on or commitment for Mediobanca to provide any activity with respect to the financial instruments/transactions mentioned herein, or to take part to such transactions.

Specifically, this document is not intended to represent the conclusive terms of any transaction or financial instrument, nor to notify the recipient with all the relevant risks, direct or indirect. The assumptions contained herein depend on current market conditions which may be subject to continuous variations; the validity of the assumptions and financial data represented herein is limited to short period of time. The information contained herein does not purport to be comprehensive and is subject to change without notice.

The document may be drawn up on the basis of data and information which is the public domain on which Mediobanca did not carry out, directly or indirectly, autonomous verifications, tests and/or analysis.

The solutions represented herein are addressed only to those who have the necessary knowledge and experience to enable them to evaluate the relevant risks and merits. Any reference to specific objectives and/or the financial situation of the recipient is a generic assumption. The solutions contained herein may not be appropriate/suitable for the relevant recipient who shall in any case evaluate them on the basis of its own tax and legal situation.

This document shall not be in any way reproduced, photocopied or duplicated, in whole or in part nor transmitted or diffused to third parties other than the original recipient without prior authorisation from Mediobanca; it cannot be distributed or used by any person or entity in jurisdictions or countries where such use or distribution is contrary to laws or regulations.

Mediobanca is authorised and supervised by European Central Bank, Bank of Italy and Consob and is also subject to the supervision of the local authorities of the countries where it carries out regulated activities through its branches. Mediobanca is deemed authorised and regulated by the Financial Conduct Authority ("FCA") under the Temporary Permission Regime.

For further information, please consult the following website www.mediobanca.com.