Warrant Hub

RIPARTENZA E GARANZIE PUBBLICHE PER LE IMPRESE

Fondo di Garanzia - SACE

Credito al Credito 2022
Credito alla Ripartenza
XIII Edizione

Graziano Zinzelli
Warrant Hub Spa
Corporate Finance Business Unit Director

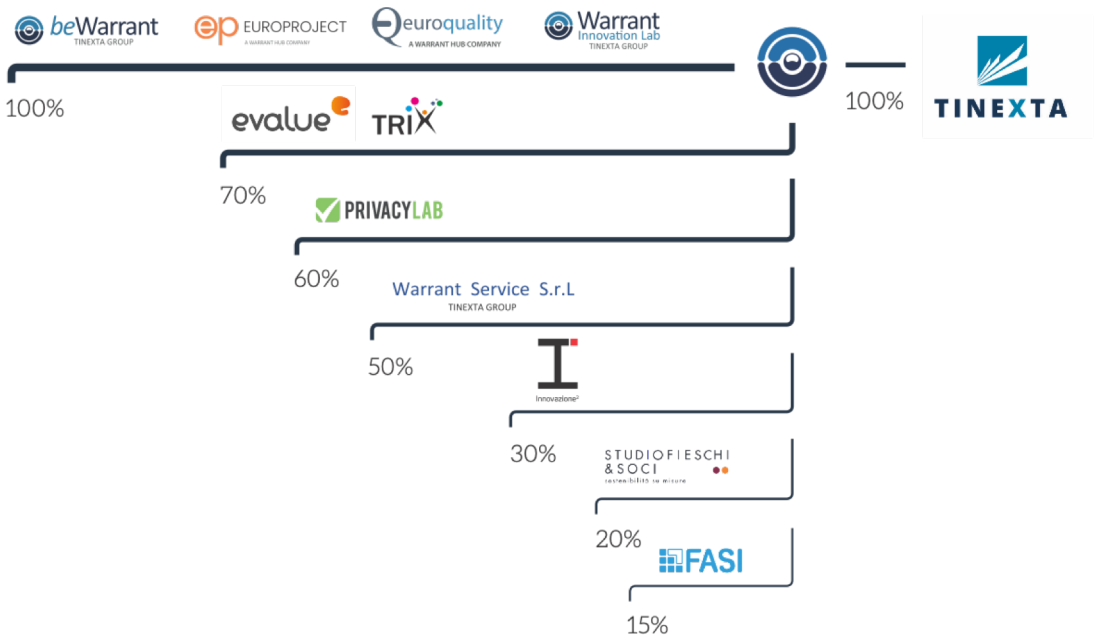
05 Aprile 2022

Warrant Hub
TINEXTA GROUP

WARRANT HUB SPA

Dal 1995 a fianco delle imprese: **Warrant Hub** (già Warrant Group) è una realtà unica nel panorama italiano in grado di offrire servizi integrati a supporto dei progetti di sviluppo industriale.

A dicembre 2017 Warrant Hub entra in **Tinexta Group** (allora gruppo Tecnoinvestimenti), società quotata alla Borsa valori di Milano, segmento STAR, attiva nei servizi alle PMI.

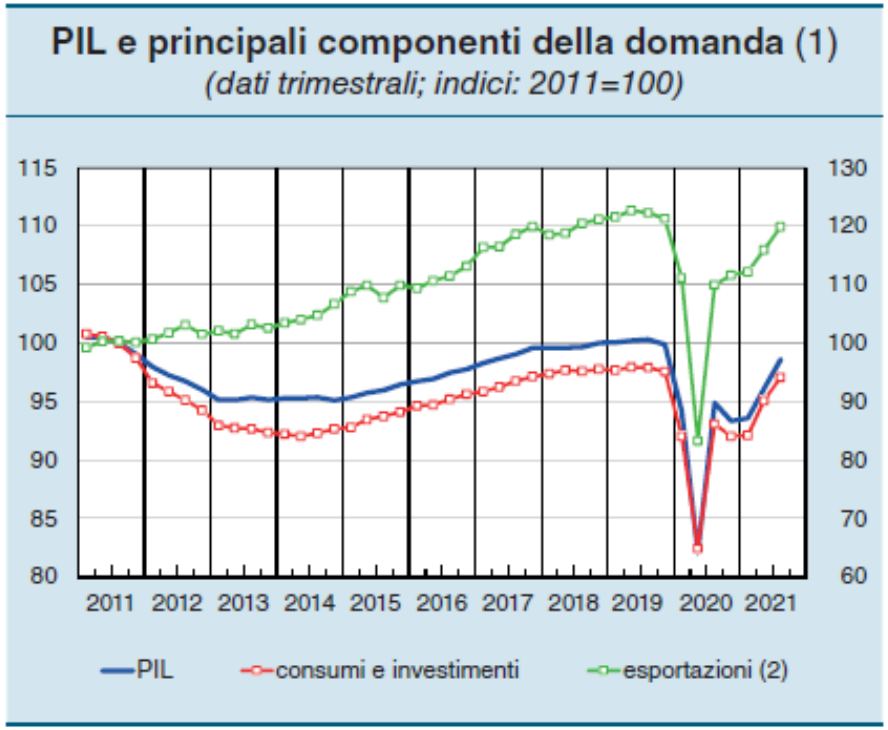


"Supportiamo la crescita industriale del nostro Paese offrendo soluzioni di finanza agevolata e consulenza alle imprese"

In modo sinergico e complementare siamo attivi in 6 aree di business per offrire consulenza specialistica sui principali asset aziendali: dall'assistenza per il reperimento di finanziamenti agevolati ad advisory su ricerca-sviluppo-innovazione e digitalizzazione, dalla partecipazione a progetti europei all'analisi economico-finanziaria delle imprese e all'efficienza energetica ci impegniamo per essere un partner qualificato e attento conoscitore dei mercati.

WARRANT HUB SPA

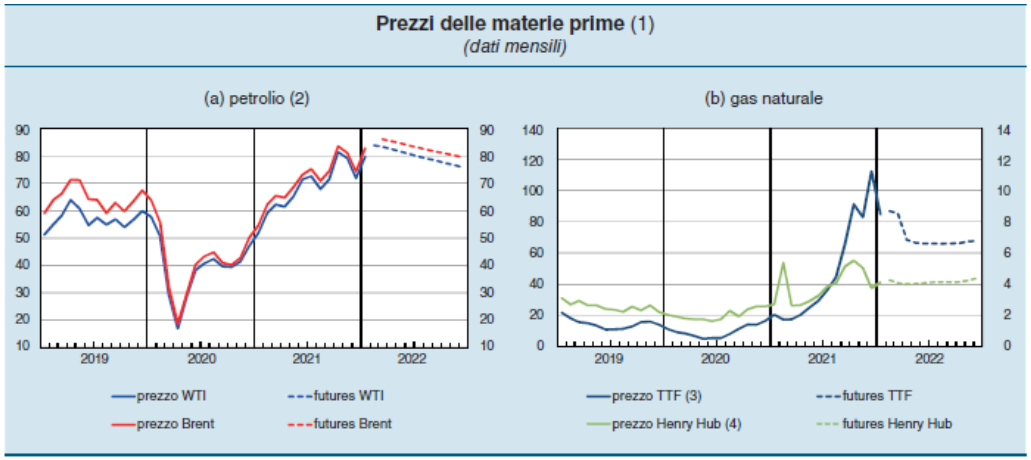
L'attuale contesto economico



Fonte: elaborazioni su dati Istat.
(1) Valori concatenati; dati destagionalizzati e corretti per i giorni lavorativi. –
(2) Scala di destra.

La crescita in Italia è rimasta elevata nel terzo trimestre del 2021, *sostenuta dall'espansione dei consumi delle famiglie. Successivamente il prodotto ha rallentato: sulla base dei modelli della Banca d'Italia, nel quarto trimestre il PIL avrebbe registrato una crescita attorno al mezzo punto percentuale. L'incremento del valore aggiunto si è indebolito sia nell'industria che nel terziario.* (Fonte Bankit)

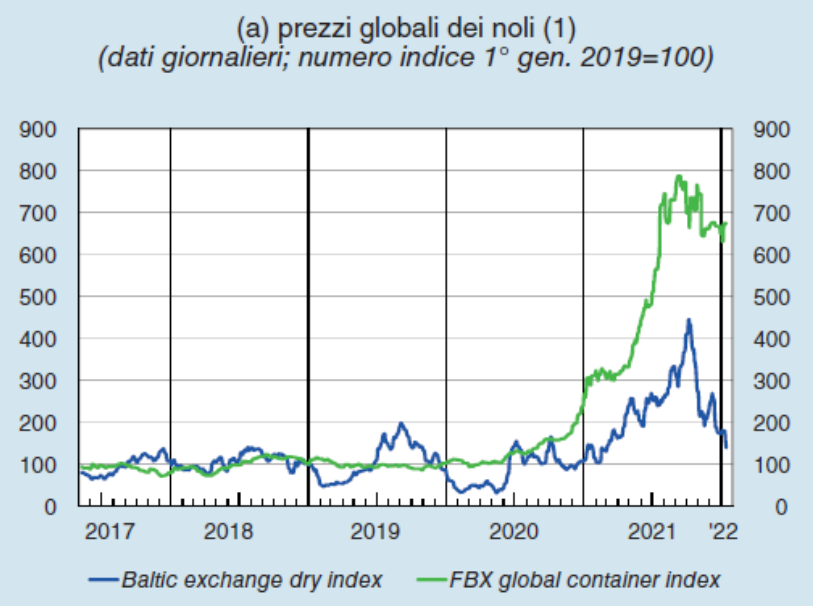
L'attuale contesto economico



Fonte: Refinitiv.
(1) Per i prezzi a pronti, medie mensili fino a dicembre 2021. L'ultimo dato si riferisce alla media dei dati giornalieri dal 1° al 14 gennaio 2022. Per i prezzi futures i dati si riferiscono alla quotazione del 14 gennaio 2022. – (2) Dollari per barile. – (3) Euro per megawattora. Prezzo del gas naturale europeo scambiato sul mercato olandese Title Transfer Facility (TTF). – (4) Dollari per milioni di *British thermal units* (BTU). Prezzo del gas distribuito attraverso il polo Henry Hub, in Louisiana (USA). Scala di destra.

Aumento dei prezzi

Carenza nelle forniture e tempi di consegna

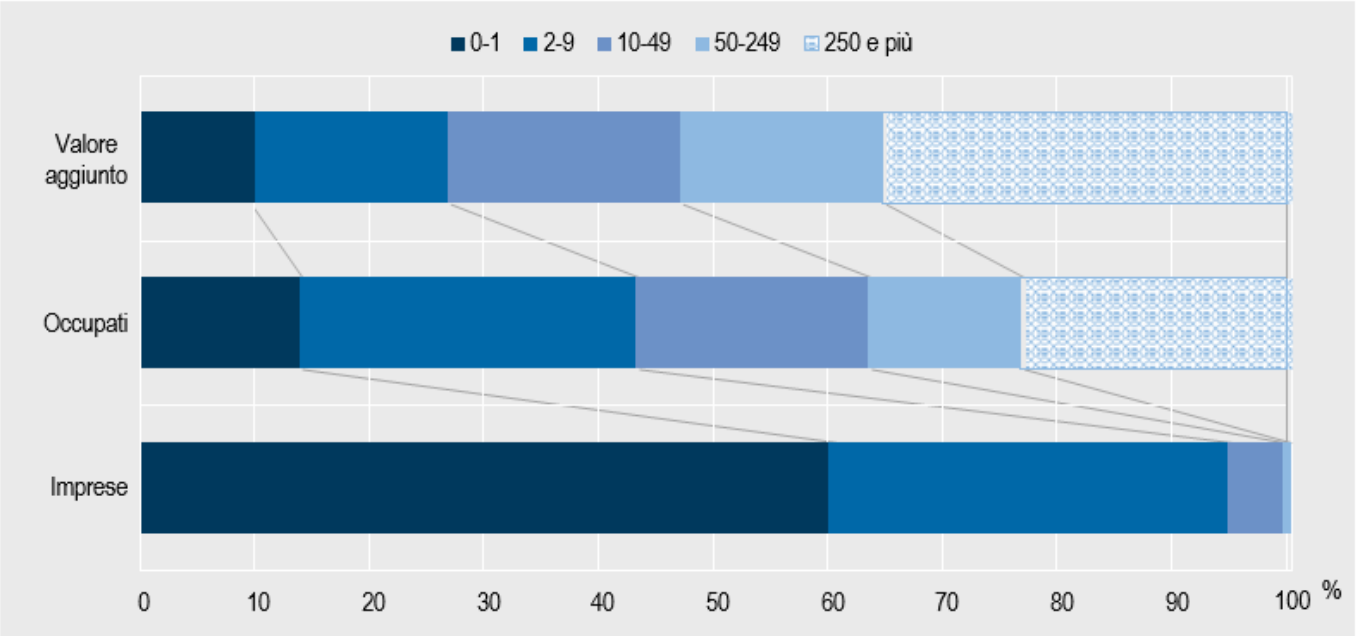


Fonte: Markit e Refinitiv.

Il Mercato Imprese

Nel 2019 era operative 4,4 mln di imprese non agricole, con 17,4 mln di addetti.

FIGURA 1.1 IMPRESE, ADDETTI E VALORE AGGIUNTO IN ITALIA PER CLASSE DI ADDETTI. ANNO 2019, COMPOSIZIONE % (*)



Fonte: Istat, Risultati economici delle imprese dati: doi.org/10.1481/Istat.Rapportoimprese.2021.1.1

(*) Escluse le attività finanziarie e assicurative, per le quali non è disponibile il dato di valore aggiunto 2019.

Warrant Hub
TINEXTA GROUP

Il Mercato Imprese

Società di capitali, con bilancio depositato 2020, con fatturato di almeno 1 mio.

Numero complessivo imprese campione	**322.318**	**100%**
PMI	299.475	93%
Small Mid Cap	3.167	1%
Grandi Imprese	19.676	6%

Warrant Hub
TINEXTA GROUP

Contesto e l'evoluzione auspicata: soluzioni integrate

Come ripartire e di nuovo superare le attuali criticità, l'evoluzione complessa (la richieste delle Imprese)

Non più essere una sola soluzione: Interventi multipli coordinati

- Interventi Agevolativi
- Interventi Finanziari
- Interventi di Garanzia

Contesto e l'evoluzione auspicata: PNRR

PNRR

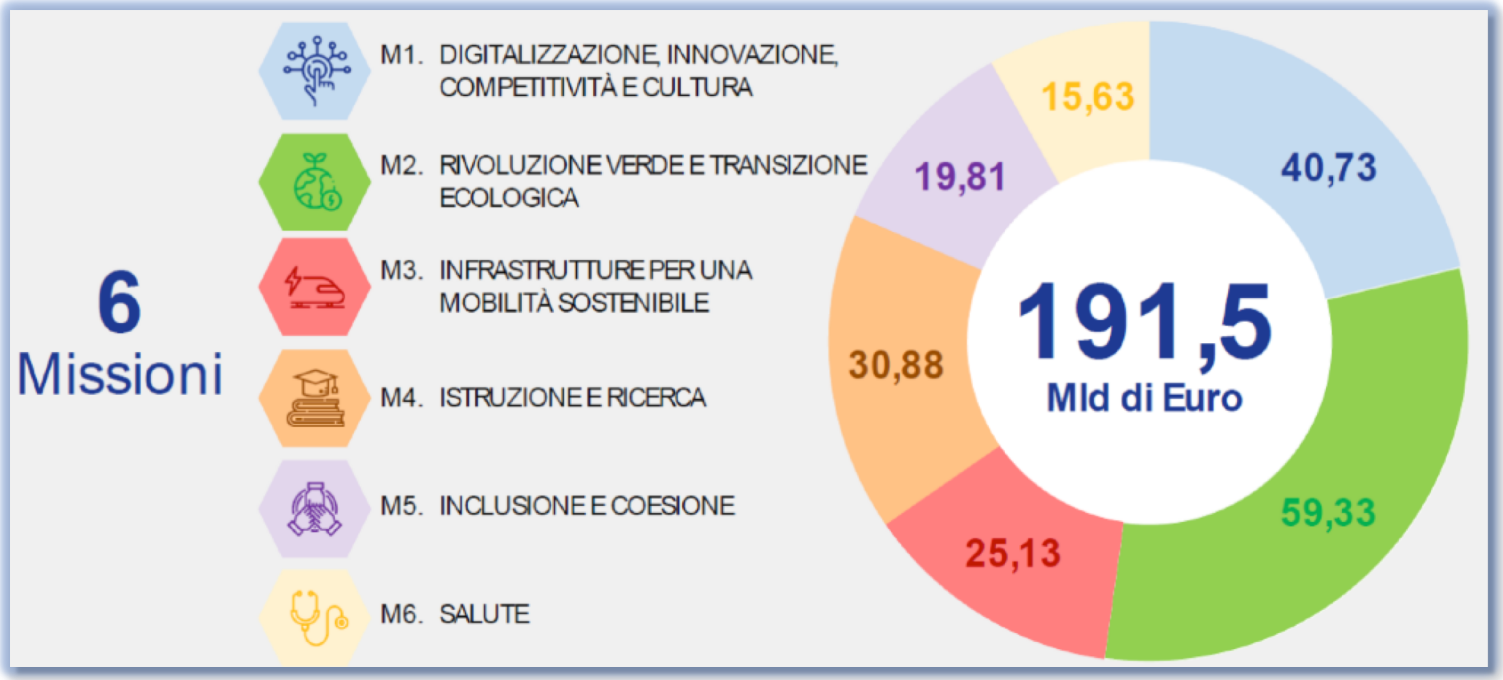
Il PNRR Acronimo di Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza, il PNRR è il programma di investimenti che l'Italia e gli altri partner Ue hanno inviato alla Commissione europea per accedere alla risorse del Recovery Fund. obiettivo è condiviso da tutti gli Stati membri: rilanciare le economie nazionali e dare respiro al tessuto sociale dopo un anno di rigide restrizioni e perdite macroscopiche dei volumi del PIL.

Per l'Italia, nello specifico, l'ambizione è di affrontare le debolezze strutturali dell'economia, come i perduranti divari territoriali, il basso tasso di partecipazione femminile al mercato del lavoro, la debole crescita della produttività e i ritardi nell'adeguamento delle competenze tecniche, nell'istruzione e nella ricerca.

Contesto e l'evoluzione auspicata: PNRR

Un corretto ed efficiente utilizzo delle risorse stanziate nel PNRR sono pari a 191,5 miliardi di euro, ripartite in sei missioni:

Mario Draghi - Napoli



Per finanziare ulteriori interventi il Governo italiano ha approvato un Fondo complementare con risorse pari a 30,6 miliardi di euro.

Contesto e l'evoluzione auspicata: PNRR

Missione 1
Digitalizzazione, innovazione, competitività, cultura e turismo

COMPONENTI E RISORSE (MILIARDI DI EURO):

40,32
Totale

M1C1 - DIGITALIZZAZIONE, INNOVAZIONE E SICUREZZA NELLA PA	9,75
M1C2 - DIGITALIZZAZIONE, INNOVAZIONE E COMPETITIVITÀ NEL SISTEMA PRODUTTIVO	23,89
M1C3 - TURISMO E CULTURA 4.0	6,68

Missione 2
Rivoluzione verde e transizione ecologica

COMPONENTI E RISORSE (MILIARDI DI EURO):

59,47
Totale

M2C1 - ECONOMIA CIRCOLARE E AGRICOLTURA SOSTENIBILE	5,27
M2C2 - ENERGIA RINNOVABILE, IDROGENO, RETE E MOBILITÀ SOSTENIBILE	23,78
M2C3 - EFFICIENZA ENERGETICA E RIQUALIFICAZIONE DEGLI EDIFICI	15,36
M2C4 - TUTELA DEL TERRITORIO E DELLA RISORSA IDRICA	15,06

Tutte le fasi di investimento e di upsize comporta il ricorso a logiche di finanziamento ed in questo contesto assumono un ruolo essenziale le garanzia pubbliche, che già nel recente passato hanno permesso di superare la sfavorevole congiuntura economica:

Un supporto indispensabile: Le Garanzie Pubbliche

Dal 21.03.2020 al 21.03.2022

- ✓ Garanzie erogate nr. 2.653.435
- ✓ Finanziamenti garantiti € 235.454. 306.190

Volumi Complessivi Prestiti Garantiti SACE Key Figures Marzo 2022

- ✓ 9,9 Mld euro riguardano 16 operazioni garantite con procedura ordinaria (grandi imprese: più di 5.000 dipendenti in Italia o con fatturato >1,5 Mld euro)
- ✓ 23,3 Mld euro riguardano 4.685 operazioni garantite con procedura semplificata

Un supporto indispensabile: Fondo di Garanzia per le PMI

- Richiesta di finanziamento garantito
- Delibera bancaria concessione finanziamento garantito
- Ammissione alla garanzia pubblica
- Erogazione finanziamento garantito

PMI

Professionisti

MINISTERO DELLO SVILUPPO ECONOMICO

Fondo di garanzia per le PMI (Legge 662/96)

Warrant Hub
TINEXTA GROUP

Un supporto indispensabile: SACE

Procedura Semplificata

- *Richiesta di finanziamento garantito*
- *Delibera bancaria concessione finanziamento garantito*
- *Ammissione alla garanzia pubblica*
- *Erogazione finanziamento garantito*

NON PMI - MID CAP – PMI CHE NON POSSONO ACCEDERE AL FDG

- *Sace processa la valutazione*
- *MEF rilascia la garanzia con apposito decreto*

Procedura Ordinaria

Warrant Hub
TINEXTA GROUP

- **Il target Imprese**
- **Operazioni concedibili**

Complementarietà delle Garanzie Pubbliche

Oltre 4 mln di imprese

SACE: Mid Cap – Non PMI

PMI e Liberi Professionisti

ISMEA: Agricoltura

Investimenti, Liquidità, Consolidamenti, Rinegoziazioni,…

Warrant Hub
TINEXTA GROUP

Complementarietà delle Garanzie Pubbliche

Regimi agevolativi:

Regime «de minimis»: Regolamento UE 1407/2013

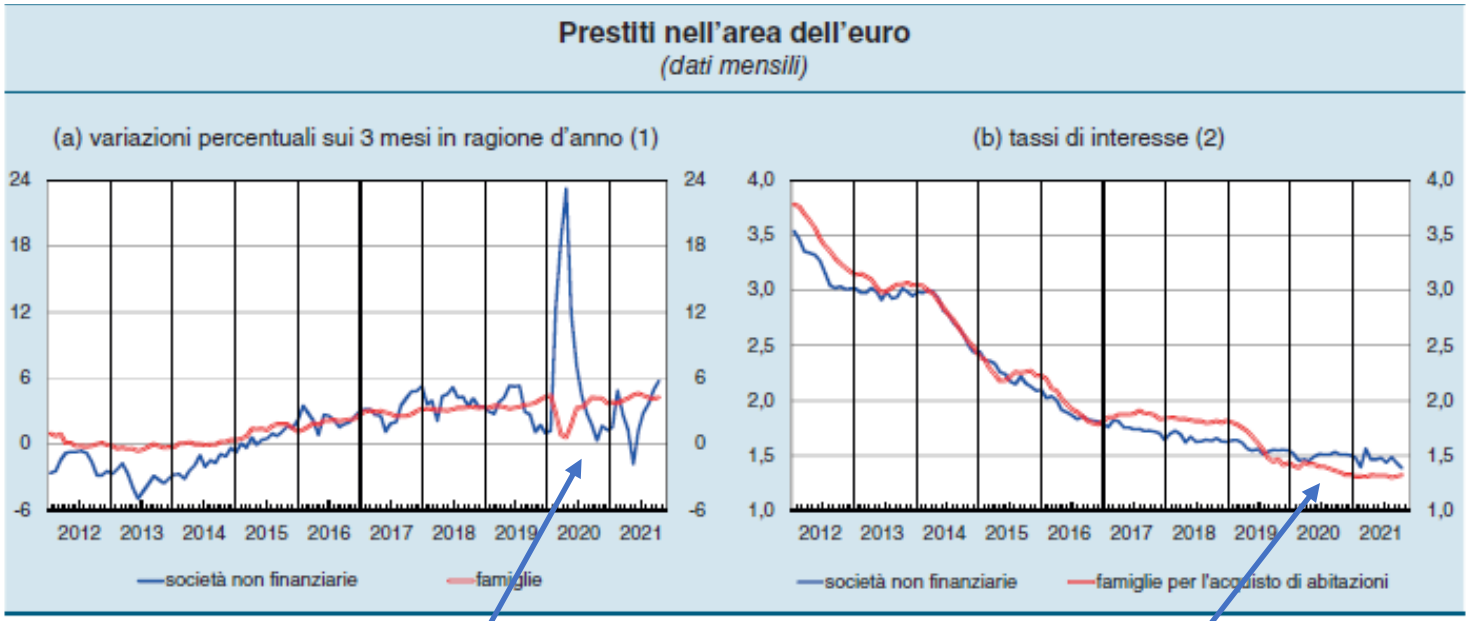
Regime di esenzione: Regolamento UE 651/2014

Quadro Temporanei: adottato dalla Commissione Europea il 19 Marzo 2020

Quadro Temporaneo di Crisi nel contesto dell'invasione dell'Ucraina 23 Marzo 2022

Warrant Hub
TINEXTA GROUP

Sostenibilità dei Finanziamenti Garantiti



Fonte: BCE.
(1) I prestiti includono le sofferenze e i pronti contro termine, nonché la componente di quelli non rilevati nei bilanci bancari in quanto cartolarizzati. Le variazioni percentuali sono calcolate al netto di riclassificazioni, variazioni del cambio, aggiustamenti di valore e altre variazioni non derivanti da transazioni. I dati sono depurati dalla componente stagionale. – (2) Media ponderata dei tassi di interesse sui nuovi prestiti a breve e a medio-lungo termine, con pesi pari alla media mobile a 24 mesi dei flussi di nuove erogazioni; per le società non finanziarie sono inclusi i finanziamenti in conto corrente.

Andamento prestiti

Andamento tassi

Sostenibilità dei Finanziamenti Garantiti

Due pillars: **1) sostenibilità ambientale (green);**

2) sostenibilità finanziaria.

Dobbiamo ricordare che le agevolazioni (alcune), i finanziamenti e le relative garanzie prevedono un «piano di rimborso»; ciò impone, alle imprese, una pianificazione finanziaria preventiva, che identifichi:

- ✓ *Gli obiettivi dell'Impresa,*
- ✓ *Gli investimenti dell'Impresa;*
- ✓ *I fabbisogni dell'Impresa;*
- ✓ *Le fonti finanziarie dell'impresa;*
- ✓ *L'analisi della capacità di rimborso «prospettica» dell'impresa.*

Se del caso, le metriche creditizie dovrebbero essere costituite da una combinazione di indicatori retrospettivi e prospettici e dovrebbero essere adattate al modello di business e alla complessità dell'ente.
EBA: Orientamenti in materia di dei prestiti concessione e monitoraggio – 29 Maggio 2020

Warrant Hub S.p.a.

Warrant Hub
TINEXTA GROUP