

---

# PAFINBERG S.R.L.

*l'Advisor Finanziario per:*

*Nuova Finanza  
Corporate Lending & Structured Finance  
Minibond  
Start-Up  
Smobilizzo Crediti verso la Pubblica Amministrazione  
Nuova finanza per aziende in distress  
Factoring  
Export cash  
Ristrutturazione del Debito*



Pafinberg S.r.l Via Taramelli, 50 24121 Bergamo Tel: 035 271974 Fax: 035 224607

[www.pafinberg.com](http://www.pafinberg.com) [info@pafinberg.com](mailto:info@pafinberg.com)

# CHI SIAMO

Documento riservato e non riproducibile

Pafinberg agisce quale «Advisory» finanziario, per *PMI* e *Mid Capital*, nella pianificazione e realizzazione sia di operazioni di *corporate finance* che di progetti complessi, disegnati sulle specifiche esigenze dei clienti, che richiedono il concorso di numerose competenze specialistiche, attenzione alle problematiche operative, sempre con la massima flessibilità del proprio ruolo e contributo, il tutto volto a:

- pianificare operazioni di finanza ordinaria-straordinaria o strutturata
- progettare e monitorare la creazione di valore, nel medio lungo periodo, anche a fronte di eventuali «post acquisizione/fusione/ristrutturazione».

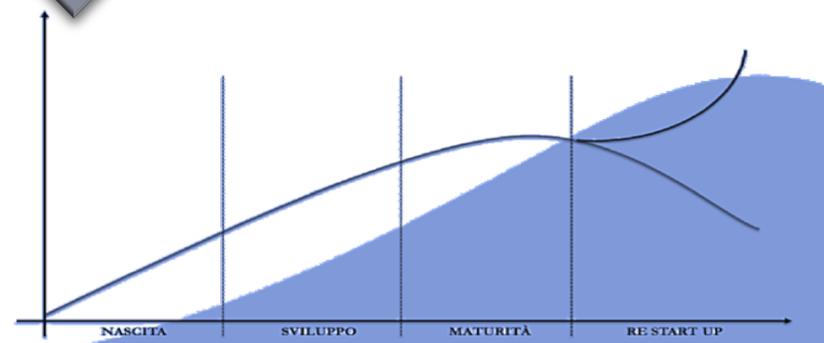
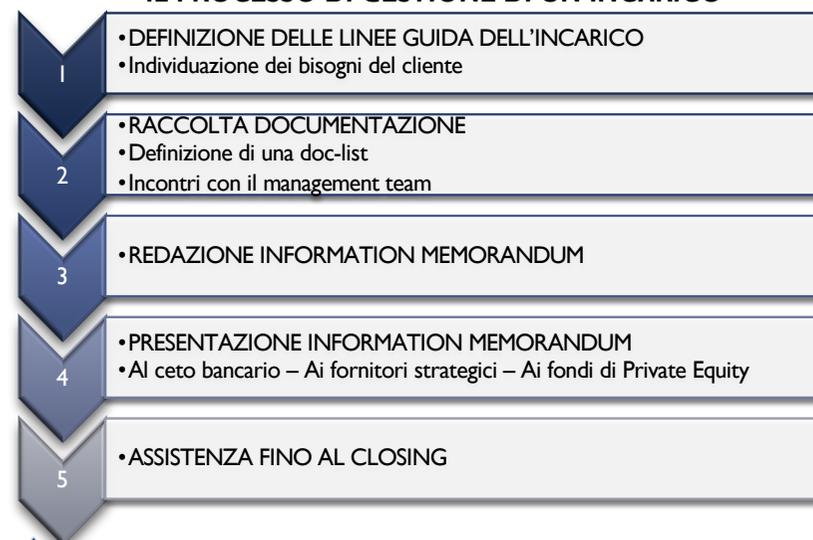
Tale attività consente di comprendere la reale situazione economica, patrimoniale e di generazione, attuale e prospettica, dei flussi di cassa della società a servizio del nuovo debito.

Una volta individuata la struttura ottimale, Pafinberg:

- predisporre il piano industriale-finanziario condiviso con il management;
- proporre le forme più opportune, sia di ricerca che di strutturazione delle fonti di finanziamento esterne (debito finanziario e capitali di rischio)
- Assiste l'azienda fino al *closing* dell'operazione

Attraverso un'approfondita analisi, economico-finanziaria, Pafinberg può supportare, quindi, sia le società che devono intraprendere un processo di riorganizzazione della propria struttura, sia quelle che necessitano di una valutazione da parte di un soggetto terzo indipendente per l'analisi di fattibilità e/o assistenza per la negoziazione di specifiche operazioni finanziarie.

## IL PROCESSO DI GESTIONE DI UN INCARICO



## RICERCA DI CAPITALE DI RISCHIO

Pafinberg affianca il cliente, come «Advisor Finanziario», nella ricerca di capitale di rischio, ed in particolare:

- Nella ricerca di uno o più partner finanziari
- Nella definizione di modalità operative per interventi
- Nella negoziazione e nel coordinamento delle trattative

## RICERCA DI CAPITALE DI DEBITO

Pafinberg affianca il cliente, come «Advisor Finanziario» nella ricerca di capitale di debito, sia per aziende in «**Bonis**» che in «**Distress**» ed in particolare:

- Nell'identificazione dello strumento finanziario più idoneo a supportare il progetto dell'impresa
- Nella ricerca ed identificazione del soggetto istituzionale erogante
- Nella strutturazione dell'operazione e negoziazione



## RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO

Pafinberg agisce in qualità di «Advisor Finanziario» (grazie alla profonda conoscenza delle dinamiche aziendali, dei processi decisionali del ceto bancario e della legge fallimentare) nelle situazioni di stress finanziario; tali contesti richiedono l'adozione di piani d'intervento finalizzati al riequilibrio della struttura patrimoniale e all'allineamento dei flussi di cassa operativi disponibili con quelli necessari al servizio del debito e lo svolgimento delle seguenti attività:

- Ristrutturazioni finanziarie di aziende in crisi
- Accordi di ristrutturazione del debito ex art.67,182 bis e 160L.F.
- Rinegoziazione del debito con il ceto bancario

## MERGER AND ACQUISITION

Pafinberg agisce in qualità di «Advisor Finanziario» nella realizzazione di operazioni di fusione, acquisizione, cessioni di aziende, rami d'aziende o partecipazioni, affiancando il proprio cliente dal momento della firma dell'incarico fino alla chiusura dell'operazione, coordinando tutte le professionalità coinvolte nelle varie fasi del processo (avvocati, revisori, commercialisti..).

L'affiancamento, offerto, vede il team di Pafinberg attivo nelle diverse fasi di:

- Identificazione delle opportunità strategiche e valutazione preliminare della fattibilità dell'incarico
- Selezione ed analisi delle controparti dei singoli incarichi (sell side vs buy side)
- Supporto nella strutturazione dell'operazione.
- Assistenza fino al *closing* finale dell'operazione.



# PAFINBERG SRL – Prodotti finanziari

Documento riservato e non riproducibile

## FINANZIAMENTI CHIROGRAFARI

Pafinberg, da anni, svolge una proficua attività di razionalizzazione del passivo attraverso:

- check up, gratuito, di ammissibilità alla Legge 662/96, garanzia statale a supporto di operazioni straordinarie erogate dal sistema bancario.

- calcolo dello scoring e del DSCR sui bilanci definitivi e monitoraggio preconsuntivi;
- analisi delle possibili operazioni attivabili con il supporto della **Legge 662/96 o SACE**

- attività di razionalizzazione del passivo, attraverso eventuale consolidamento di posizione a breve, gestione del passivo e pianificazione finanziaria al fine di ottimizzare i flussi finanziari
- sostituzione di forme di finanziamento, con altre più convenienti, e assistenza continua al cliente per i rapporti con le banche

Pafinberg affianca, inoltre, le PMI che operano nel campo della Ricerca e dell'Innovazione tecnologica di prodotto e/o di processo, nella ricerca di «nuova finanza», supportata da garanzia MCC (Legge 662/96), SACE o FEI, e destinata a finanziare investimenti in attività materiali o immateriali e/o esigenze di capitale circolante.

## CORPORATE LENDING

Pafinberg ha siglato un accordo di collaborazione con una primaria banca a livello nazionale, che ha stanziato

400 milioni di euro di finanziamenti chirografari a M.L.T con pezzature minime, per singola operazione, di Euro 1.000.000 per singola azienda.

Tale debito può essere definito **Corporate Lending**, a supporto della crescita, (con particolare riferimento alle necessità derivanti da investimenti strutturali di impianti e macchinari, all'acquisto di business unit, agli investimenti a fronte di contratti di fornitura pluriennali, all'ampliamento del capitale circolante) oppure **Structured Finance**, a supporto di operazioni di finanza straordinaria in occasione di operazioni promosse da fondi di investimento, riorganizzazioni di società e gruppi, anche a seguito di passaggi generazionali (leverage buy-out; management buy-out; acquisizioni strategiche, Turnaround)

## MINIBOND

Pafinberg assiste le PMI nel reperimento di una nuova finanza attraverso l'utilizzo dei mini-bond.

I Minibond sono emissioni obbligazionarie, da parte di Piccole e Medie Imprese non quotate, più precisamente società di capitali, società

cooperative e mutue assicuratrici diverse dalle banche e dalle micro-imprese, come definite dalla Raccomandazione 2003/361/CE. Una Primaria Banca, a livello nazionale, e alcuni Fondi Private Debit, o Regione Lombardia a mezzo Finlombarda, in collaborazione con Pafinberg (nel ruolo di advisor) si sono resi disponibili alla sottoscrizione per intera emissione. Successivamente, tali emissioni, potranno essere quotate al mercato dell'ExtraMot o mantenute in capo all'investitore/sottoscrittore. In tale ambito Pafinberg individua l'architettura ottimale dell'operazione, seleziona la società emittente più adatta e realizza e conclude l'operazione.



Pafinberg S.r.l Via Taramelli, 50 24121 Bergamo Tel: 035 271974 Fax: 035 224607

[www.pafinberg.com](http://www.pafinberg.com) [info@pafinberg.com](mailto:info@pafinberg.com)

# PAFINBERG SRL – Prodotti finanziari

Documento riservato e non riproducibile

## START UP

Per le Start up è possibile accedere ad un finanziamento chirografario, con durata massima di 10 anni ed un importo massimo di € 2.000.000 (L. 662/96).

Detto finanziamento è rivolto a:

- Start up, deve essere finalizzato ad investimenti
- Start up innovative, può essere finalizzato a tutte le tipologie di investimento, (ivi incluso *costo del personale, consulenze, magazzino, ...*) o per liquidità (*supporto al ciclo del circolante*)

Inoltre, per sostenere la creazione di micro e piccole imprese competitive a prevalente o totale partecipazione giovanile e femminile, sono nate agevolazioni sotto forma di un «**finanziamento agevolato a tasso pari a zero**», della durata massima di otto anni e di importo non superiore al 75% della spesa ammissibile; l'investimento da realizzare non può superare il limite massimo di **1.500.000 €**.

## SMOBILIZZO CREDITI VERSO LA P.A.

La cessione pro-soluto di crediti verso la Pubblica Amministrazione è una forma di liquidità alternative, non è un factor. Il credito viene acquisito in via definitiva da parte dell'Istituto Bancario acquirente.

I crediti cedibili comprendono Crediti IVA Annuali o Trimestrali, Crediti IRES o IRES da deducibilità IRAP, Crediti verso la C.S.E.A., crediti per contributi dovuti dal Mi.S.E. e crediti commerciali. Tale operazione incide positivamente sulla PFN e sul flusso di cassa operativo, riducendo complessivamente il costo del debito.

L'importo minimo dei crediti ceduti è pari a 500.000 €; il servizio è rivolto ad aziende *in bonis*; tuttavia si esaminano anche aziende sotto procedura L.F.

## NUOVA FINANZA PER AZIENDE IN DISTRESS (Tensione finanziaria o sotto tutela L.F.)

A fronte delle difficoltà dettate non solo dalla pandemia, Pafinberg intende offrire le proprie competenze professionali per il supporto finanziario dell'impresa in crisi, c.d. «distressed», in particolare già sotto L.F.Art 67 o 182 o in concordato.

I **settori di intervento** sono l'industria manifatturiera in generale, i servizi, il commercio sia al dettaglio che all'ingrosso, le società immobiliari e le holding di partecipazioni; il **fatturato aziendale** deve essere di almeno 3.000.000 € e l'**importo minimo** dell'intervento pari a 500.000 €.

Le tipologie di intervento comprendono **finanziamenti chirografari** e/o ipotecari (ripristino circolante, liquidità, consolidamento del debito, nuovi investimenti, riscatto di immobili), **nuove linee autoliquidanti** e **factoring** realizzato mediante l'anticipazione di crediti commerciali, cui si affianca l'accorta gestione degli stessi.



Pafinberg S.r.l Via Taramelli, 50 24121 Bergamo Tel: 035 271974 Fax: 035 224607

[www.pafinberg.com](http://www.pafinberg.com) [info@pafinberg.com](mailto:info@pafinberg.com)

# FACTORING – una formula alternativa di smobilizzo dei propri crediti

Il FACTORING è lo strumento ideale per soddisfare le esigenze di chi vuole finanziare il proprio capitale circolante, in fasi specifiche come quelle di crescita del fatturato.

Il factoring **pro solvendo** è la soluzione adatta all'impresa, indipendentemente dalla dimensione, in caso di forniture sia ad aziende del settore privato sia alla Pubblica Amministrazione.

Grazie al factoring «pro solvendo» la società può:

- Ottenere un'anticipazione dei crediti ceduti, disponendo da subito della liquidità necessaria per il finanziamento del capitale d'esercizio
- Migliorare la regolarità e la velocità dell'afflusso di liquidità in cassa
- Ottimizzare il flusso dei pagamenti e degli incassi di breve periodo

Il factoring **pro soluto** unisce ai servizi di gestione, incasso e finanziamento dei crediti, la protezione dal rischio d'insolvenza dei propri clienti. Il factor si assume il rischio di mancato pagamento del debitore ceduto entro un importo contrattualmente definito.

## FACTORING PER L'ACQUISTO A TITOLO DEFINITIVO

La formula dell'acquisto a titolo definitivo consente di ottimizzare la gestione della tesoreria dell'impresa e di migliorare gli indicatori di bilancio.

Attraverso la cessione a titolo definitivo, l'impresa ha infatti la possibilità di effettuare la *derecognition* dal proprio bilancio delle attività finanziarie cedute.

**In questo tipo di operazioni si esclude ogni possibilità di regresso dei crediti ceduti a fronte dell'insolvenza o del mancato pagamento del debitore ceduto.**

Il rischio di credito e di ritardato pagamento sono, infatti, trasferiti definitivamente al factor.

## REVERSE FACTORING

*Il reverse factoring è un servizio finanziario pensato per imprese con:*

*un fatturato minimo di 10.000 K€*

*un portafoglio fornitori frazionato, con rapporti continuativi e volumi di acquisti significativi.*

*La banca garantisce il pagamento a scadenza del credito ceduto offrendo, contestualmente, al debitore la possibilità di ottenere una dilazione di pagamento del credito originario*



Pafinberg S.r.l Via Taramelli, 50 24121 Bergamo Tel: 035 271974 Fax: 035 224607

[www.pafinberg.com](http://www.pafinberg.com) [info@pafinberg.com](mailto:info@pafinberg.com)

## Export Factoring

La crescente internazionalizzazione dell'economia ha comportato un significativo aumento delle operazioni finanziarie che coinvolgono controparti estere. Sono stati, così, progettati specifici strumenti finanziari per rispondere alle esigenze delle imprese impegnate nel mercato import ed export.

I servizi di Export Factoring sono dedicati alle imprese italiane, che operano nel mercato internazionale e che desiderano cedere un credito vantato verso un cliente straniero (export).

I valori aggiunti, del servizio, sono l'accurata valutazione del rischio creditizio e la gestione professionale del credito fornita da società di factoring ben introdotte nel proprio mercato di riferimento.

L'operazione di factoring sul business internazionale può prevedere due operatività:

- **Pro soluto:** si cede alla Società di Factoring il rischio di mancato pagamento dell'azienda cliente
- **Pro solvendo:** la Società di Factoring non si assume l'onere del mancato pagamento del cliente.

**Grazie alle soluzioni di Export Factoring, l'impresa può conseguire:**

- Una valutazione dei clienti esteri, sia acquisiti sia potenziali
- Il monitoraggio costante dell'andamento dei clienti
- La gestione del credito in outsourcing affidata a uno specialista
- La copertura del rischio del mancato pagamento

## FINANZIAMENTI Import ed Export

I finanziamenti Import Export sono finanziamenti di breve termine nella formula dell'anticipo dei crediti export e del finanziamento per l'import.

Gli **anticipi export** possono essere erogati in euro o qualsiasi divisa estera convertibile, così da permettere all'impresa di ottenere liquidità sia da crediti già sorti sia da crediti che sorgeranno nei confronti di un cliente estero.

Il **finanziamento dell'import** mira a sostenere l'impresa nella fase di acquisto delle materie prime da inserire nel ciclo produttivo o, nel caso di intermediari, di merci da immettere sul mercato.

A sostegno delle esigenze di business, l'impresa può ottenere **anticipi export** a fronte di:

- Contratti di esportazione – l'erogazione dell'anticipo avviene prima che l'esportazione abbia luogo, a supporto della fase di fornitura
- Fatture relative a esportazione di merci già effettuate (o servizi già resi)
- Previsioni di esportazioni – l'importo dell'anticipo, in questo caso, si determina sulla base dell'ammontare delle esportazioni realizzate in precedenza.

Grazie al **finanziamento dell'import**, invece, l'impresa, nelle sue operazioni di importazione, potrà avvicinare i periodi di esborso con quelli di incasso, al fine di tendere a una gestione compensata della tesoreria aziendale.



## Soluzioni per aziende in «distress»

L'intervento è rivolto ad affiancare l'azienda in tutte le operazioni ad essa strumentali, a partire fin dal manifestarsi delle prime difficoltà sino al termine del processo di risanamento, supportando la clientela nella fase di ricerca ed ottenimento di nuova finanza.

La misura è, quindi, finalizzata a sostenere le imprese che abbiano già avviato, o stiano avviando, un processo di ristrutturazione e che evidenzino un forte potenziale di crescita del business consentendo, loro, di portare a termine con successo la ristrutturazione ed il rilancio aziendale.

### Settori di intervento

- Industria manifatturiera in generale
- Servizi
- Commercio (sia dettaglio che ingrosso)
- Immobiliare
- Holding

### Supporto dell'impresa in crisi, nell'ambito di procedure di:

- Concordato preventivo ex art 160 ss L.F. (se continuità d'impresa)
- Accordi di ristrutturazione dei debiti ex Art 182 bis o ter L.F.
- Piani attestati di risanamento ex art 67 L.F.
- Amministrazione delle grandi imprese insolventi

### Tipologie di intervento:

- Finanziamenti chirografari e/o ipotecari (ripristino del circolante, liquidità, consolidamento del debito in essere, nuovi investimenti produttivi, acquisizioni societarie, riscatto immobili in leasing, etc)
- Nuove linee autoliquidanti a supporto del circolante
- Factoring (mediante anticipazione dei crediti)

### Finalità:

- ✓ Liquidità pura
- ✓ Investimenti
- ✓ Liquidità per uscire da procedure
- ✓ Liquidità per acquisto crediti
- ✓ Rimodulazione del vecchio debito

Pafinberg presta, inoltre, i propri servizi finanziari in contesti di tensione anche in operazioni senza cornici giuridiche della L.F., ad esempio Newco frutto e derivanti da ristrutturazioni e/o riorganizzazioni societarie.



## Pafinberg per le imprese in distress: elementi del Business Model – NUOVA FINANZA

E' prevista l'erogazione di Nuova Finanza, anche per imprese «in distress», volta a sostenere:

- Costi relativi a canoni di locazione o di affitto di ramo d'azienda
- Capitale circolante
- Costi del personale
- Pagamento (in misura non superiore al 20% dell'importo erogato) di rate di finanziamenti, scadute o in scadenza nel periodo compreso tra il 1 marzo 2020 ed il 31 dicembre 2020
- Rimborso di finanziamenti nell'ambito di operazioni di rinegoziazione del debito accordato in essere (purché il nuovo finanziamento preveda l'erogazione di credito aggiuntivo in misura pari almeno al 25% dell'importo del finanziamento oggetto di rinegoziazione)
- Investimenti

### IMPORTO

L'importo del finanziamento, non dovrà essere superiore al maggiore tra:

- Il 25% del fatturato annuo totale dell'impresa beneficiaria relativo al 2019
- Il doppio della spesa salariale annua dell'impresa beneficiaria

I limiti di importo possono essere superati qualora l'impresa beneficiaria dichiari un fabbisogno per costi del capitale di esercizio e per costi di investimento nei 12 mesi successivi alla data della richiesta, come documentato e attestato dal titolare o rappresentante legale, uguale o maggiore dell'importo del finanziamento richiesto

### PREAMMORTAMENTO

Fino a 36 mesi

### DURATA

Non superiore a 6 anni

**Chi può accedervi?** Le imprese con un numero di dipendenti non superiore a 499, non riconducibili alle categorie di PMI di cui alla Raccomandazione 2003/361/CE della Commissione Europea del 6 maggio 2003, indipendentemente dal settore di attività e dalla forma giuridica, con sede in Italia.

Tali imprese devono risultare in assenza di difficoltà economica al 31 dicembre 2019, ma con una situazione di difficoltà conseguente all'epidemia di Covid-19; tra le imprese eleggibili sono altresì incluse quelle che non erano in difficoltà al 31/12/2019 e che al 29/02/2020:

- Erano state ammesse alla procedura del concordato con continuità aziendale ai sensi dell'art. 186 bis del Regio Decreto 16/03/1942, n.267
- Avevano stipulato accordi di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell'art. 182 bis del Regio Decreto 16/03/1942, n.267
- Avevano presentato un piano ai sensi dell'art. 67 del Regio Decreto 16/03/1942, n.267

