

PAFINBERG
L'ADVISOR FINANZIARIO
PER LE PMI ITALIANE
IN «SPECIAL SITUATIONS»

Febbraio 2023



Chi siamo



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

www.pafinberg.com info@pafinberg.com

Pafinberg agisce e si presenta come uno dei principali operatori ed «Advisory» finanziario, per *PMI e Mid Capital*, nella pianificazione e sia di realizzazione di operazioni di *corporate finance* che di progetti complessi, nell'ambito di «**Special Situation o per aziende in distress**» affiancandosi e mettendosi al servizio sia delle Società, che si trovano a fronteggiare una situazione finanziaria problematica, che dei Professionisti, operanti in quest'ambito, nell'ottenimento di nuove risorse finanziarie, di prodotti e servizi diversificati offerti da Istituti operanti in ambito concorsuale, essendo, questo, un settore in cui l'offerta bancaria, classica, è estremamente rarefatta.

Nell'ultimo anno, Pafinberg ha implementato **una strategia di diversificazione** volta ad ampliare la gamma di attività finanziarie della società, storicamente incentrata sull'assistenza di nuova finanza per aziende in **bonis** aggiungendovi:

- I) **Private Credit**, che attualmente fornisce soluzioni finanziarie in situazioni di tensione finanziaria;
- II) **Factoring**, focalizzato alle Società in difficoltà

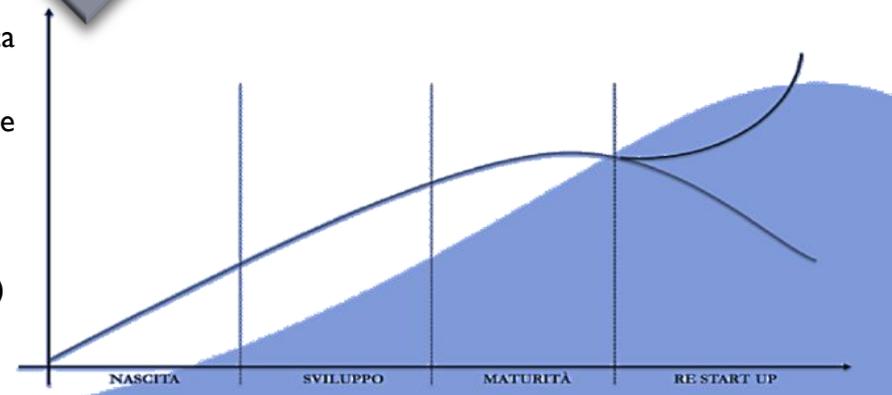
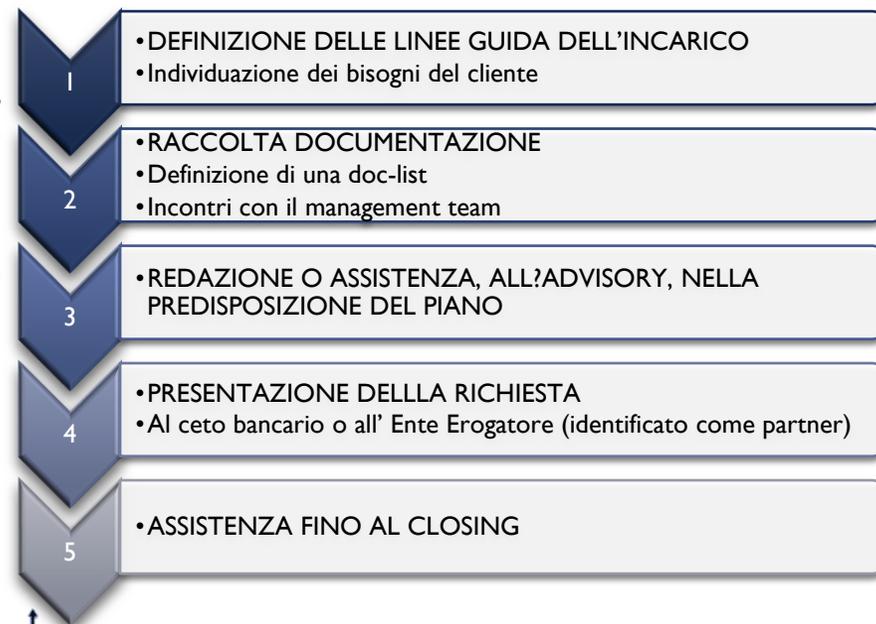
Ciò ci permette quindi di :

- pianificare operazioni di finanza ordinaria-straordinaria o strutturata;
- propone le forme più opportune, a copertura delle varie esigenze finanziarie;
- strutturazione delle fonti di finanziamento esterne (debito finanziario e capitali di rischio) e relativa ricerca assistendo sia la Società che l'Advisor fino al *closing* dell'operazione (concessione nuova finanza)

Pafinberg può supportare, quindi, sia le Società che gli Advisory che si trovano a fronteggiare una situazione finanziaria problematica e che:

- Debbono intraprendere un procedura concorsuale (ad esempio: composizione della crisi- ristrutturazione del debito o concordato in continuità.
- Vogliono uscire, **anticipatamente**, da una procedura concorsuale già in essere (concordato in continuità)

IL PROCESSO DI GESTIONE DI UN INCARICO



Prospettive future del mercato – segmento distressed

Il trend macroeconomico e l'evoluzione normativa, in ambito concorsuale, farà sì che sempre più soggetti avranno necessità a poter accedere a nuove forme di finanza a sostegno dei vari piani di ristrutturazione per aziende in stato di *crisi*.

Trend macroeconomico

- Potenziale rallentamento economico nell'arco dei prossimi 2/3 anni, con impatto significativo sulle PMI, con potenziale aumento dei *default rate* e del numero di imprese in crisi

Contesto normativo e regolamentare per le banche

- Ulteriore pressione sul settore bancario dovuta ad evoluzioni regolatorie (nuova definizione di default, calendar provisioning ECB) che incentiva, per il sistema bancario, il processo di de-risking dei crediti deteriorati e a più elevato rischio

Crescita delle inadempienze probabili

- Si prevede un'incremento di mancati pagamenti, da parte delle società, dei debiti contratti negli ultimi anni e quindi, da parte del sistema bancario, maggiori cessioni a *servicer* specializzati

*A fronte di tale andamento del mercato globale, Pafinberg si è specializzata nell'offrire le proprie competenze professionali per il supporto finanziario della Società in crisi (c.d. in **distress** o **special situation**), a beneficio delle suddette interessate a procedure di ristrutturazione del debito o in concordato in continuità.*

Pafinberg potrà, infatti, trovare la soluzione finanziaria, ideale, tramite Istituti di credito specializzati



Cosa offriamo



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

www.pafinberg.com info@pafinberg.com

Soluzioni per aziende in «distress»

Pafinberg assiste la Società o l'Advisor, ove già designato da quest'ultima, nel processo di risanamento, al fine di dar corso alla ricerca ed all'ottenimento di nuova finanza.

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

Settori di intervento

- Industria manifatturiera in generale
- Servizi
- Commercio (sia dettaglio che ingrosso)
- Holding
- Settori esclusi: finanziario ed immobiliare)

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

- Composizione negoziata della crisi
- Concordato in continuità
- Accordi di rimodulazione o ristrutturazione dei debiti
- Piani attestati di risanamento
- Chiusura anticipata del concordato in continuità
- Difficoltà, da parte della società, di accesso al classico credito bancario

Tipologie di intervento:

- Finanziamenti chirografari e/o ipotecari
- Nuove linee autoliquidanti a supporto del circolante
- Factoring (mediante anticipazione dei crediti)
- Acquisto crediti fiscali

Finalità:

- ✓ Liquidità pura
- ✓ Investimenti
- ✓ Liquidità per uscire da procedure
- ✓ Liquidità tramite cessione dei propri crediti fiscali
- ✓ Rimodulazione del vecchio debito

VALORE MINIMO PER SINGOLI INTERVENTI = 1-1.500.000 €

FATTURATO MINIMO AZIENDA = 5.000.000 €

Pafinberg presta, inoltre, i propri servizi anche a New-Co frutto e derivanti da ristrutturazioni e/o riorganizzazioni societario società che hanno terminato il percorso di ristrutturazione e che hanno difficoltà di accesso al credito.



Prodotti offerti



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

www.pafinberg.com info@pafinberg.com

Prodotti Finanziari

Le varie tipologie d'interventi finanziari, sotto riportati, sono utili sia a supportare l'ammissione a procedure concorsuali che a procedure già in corso

Finanziamenti

- Finanziamenti chirografari con durata massima di mesi 60, anche supportati da garanzia MCC o Sace qualora l'azienda avesse concluso il processo di risanamento
- Finanziamenti ipotecari

Factoring

Il factoring, per sua natura, si presta con successo ad operazioni che apportano nuove linee di credito per lo smobilizzo dei propri crediti, a Società che sono in procinto di richiedere l'ammissione a procedure concorsuali (c.d. finanza ponte). Con l'adozione di particolari accorgimenti è possibile accompagnare le Società durante le varie fasi, della ristrutturazione del debito permettendo, quindi, la continuità aziendale.

Nuove linee di smobilizzo, autoliquidanti, a supporto del circolante

Cessione Crediti Fiscali

Il servizio è rivolto all'acquisto a titolo definitivo di crediti fiscali (IVA ed IRES) che possono essere richiesti a rimborso.

Essa si rivolge ad:

- ✓ Società in bonis o in Special Situation
- ✓ Società in liquidazione volontaria o giudiziari
- ✓ Società sottoposte a ristrutturazione (ex art.67 o 182 bis)
- ✓ Società in procedura concorsuale



Casi pratici



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

www.pafinberg.com info@pafinberg.com

PAFINBERG: UN CASO PRATICO 1/3 – APERTURA DEL PIANO DI RISTRUTTURAZIONE

LA SOLUZIONE OFFERTA

- Situazione
 - La Società sta predisponendo, con il proprio Advisors, un piano di risanamento o concordato in continuità (in una delle diverse forme concesse dal vigente Codice della Crisi) da presentare alla massa creditoria
 - La Società è consapevole che a breve verrà a mancare il sostegno finanziario per lo smobilizzo del circolante
- Due alternative
 - **Esecuzione del Piano senza supporto da parte del sistema bancario**
 - Immissione di nuova finanza da parte dei soci, a sostegno del circolante
 - Attesa naturale della scadenza dei propri crediti commerciali
 - **Intervento da parte Pafinberg**
 - *Delibera e concessione di nuove linee di credito, da parte degli Enti erogatori, per lo smobilizzo dei crediti commerciali o dei crediti fiscali (il tutto in prededuzione)*
 - *Affiancamento alla Società, e al proprio Advisors, nella richiesta di protezione, al Tribunale competente, esibendo formale manifestazione di volontà ad erogare nuova finanza in prededuzione*

PAFINBERG: UN CASO PRATICO 2/3 – NUOVA FINANZA IN ESECUZIONE DELLA PROCEDURA

LA SOLUZIONE OFFERTA

- Situazione
 - La Società è interessata ad un piano di ristrutturazione del debito o ad un concordato in continuità e, quindi, necessita o di nuove linee di credito (a fronte d'incremento del fatturato) o di sostituire le attuali linee in essere o necessita di nuova finanza per investimenti o operazioni straordinarie
- Due alternative
 - Immissione di nuova finanza da parte dei soci,
 - Rinuncia ad acquisizione di nuovi ordini o a nuovi investimenti
 - **Intervento da parte di Pafinberg**
 - *Delibera e concessione di nuove linee di credito, sia a mezzo sistema bancario o tramite factoring, a sostegno del circolante*
 - *Concessione di nuova finanza a MLT, eventualmente garantita da garanzia pubblica*



PAFINBERG: UN CASO PRATICO 3/3 – USCITA ANTICIPATA DEL PIANO CONCORDATARIO

LA SOLUZIONE OFFERTA

- Situazione

- La Società ha già beneficiato, nel 2019, dell'omologa del piano del concordato in continuità definendo il ripianamento del proprio debito, ammontante ad € 13.000.000 con le seguenti scadenze:
- Entro il 31/12/2020 pagamento dei creditori privilegiati ammontanti ad € 2.000.000
- Entro il 30/06/22 pagamento, ammontante ad € 3.000.000, della I tranche prevista dal piano e generata dalla gestione caratteristica
- Entro il 30/06/23 pagamento, ammontante ad € 3.000.000, della II tranche prevista dal piano e generata dalla gestione caratteristica
- Entro il 30/06/24 pagamento, ammontante ad € 5.000.000, della III tranche prevista dal piano e generata dalla gestione caratteristica

- Due alternative

1) **Senza intervento da parte di Pafinberg**

- *Esecuzione del Piano, senza «nuovo supporto finanziario», da parte del sistema bancario, ma avvalendosi dei flussi finanziari generati o dalla gestione caratteristica o da operazioni straordinarie o, in alternativa, d'immissione di nuova finanza da parte dei soci*

2) **intervento Pafinberg**

- *Concessione di un nuovo finanziamento, ammontante ad € 5.000.000, di durata di mesi 60-72 volta alla chiusura, anticipata, del piano concordatario*
- *Concessione di nuove linee di credito a supporto del circolante*

Vantaggi

- Minor assorbimento di cassa, e relativa programmazione, essendo che il rimborso di € 5.000.000 (nuova finanza) avviene in mesi 60 con scadenza mensile
- Chiusura anticipata del piano concordatario e rientro, della azienda, in bonis con conseguente miglioramento reputazionale nel mercato in cui opera
- Possibilità di poter accedere a nuovi finanziamenti, volti ad eventuali nuovi investimenti e/o operazioni straordinarie

