

**Seminario  
MINIBONDS:  
MODELLI DI INTERVENTO  
E OPPORTUNITA' PER LE BANCHE**

Milano, 11 luglio 2014  
ABI, Via Olona, 2

|                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 10.00                                                                                                                                                                  | <b>Apertura e coordinamento dei lavori</b>                                                                                                                                                                                                                                    | <b>DAVID SABATINI</b><br>Responsabile Ufficio Finanza<br>ABI                      |
| 10.10                                                                                                                                                                  | <b>Le PMI nel mercato dei capitali: l'emissione di bond a completamento del finanziamento bancario</b>                                                                                                                                                                        | <b>CLAUDIO BOCCI</b><br>PROMETEIA                                                 |
| 10.40                                                                                                                                                                  | <b>Il ruolo delle banche e i possibili modelli di intervento:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le opportunità di business</li> <li>- la banca come advisor dell'impresa</li> <li>- la funzione della banca arranger</li> <li>- il ruolo di collocatore</li> </ul> | <b>FRANCESCO PILI</b><br>Responsabile Funzione Capital<br>Markets<br>Banca Aletti |
| 11.10                                                                                                                                                                  | <b>Il quadro normativo, dal Decreto Sviluppo all'art. 12 del "Destinazione Italia"</b>                                                                                                                                                                                        | <b>LUIGI RIZZI</b><br>Of Counsel Baker & McKenzie                                 |
| 11.40                                                                                                                                                                  | <i>Coffee Break</i>                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                   |
| 12.00                                                                                                                                                                  | <b>Gli aspetti fiscali:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la deducibilità degli interessi passivi e dei costi di emissione</li> <li>- disapplicazione della ritenuta</li> <li>- la Circolare A.E. n. 4/E del 6 marzo 2013</li> </ul>                               | <b>SIMONA RICCI</b><br>Ufficio Tributario, Bilancio e<br>Vigilanza ABI            |
| <p><b>IL PERCORSO VERSO L'EMISSIONE:<br/>LA STRUTTURAZIONE DEL PRESTITO E L'ATTRIBUZIONE DEL RATING</b><br/><i>Chairman: DAVIDE FERRAZZI – Ufficio Finanza ABI</i></p> |                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                   |
| 12.30                                                                                                                                                                  | <b>La strutturazione dell'operazione</b>                                                                                                                                                                                                                                      | <b>PAOLO ALTICHERI</b><br>Direzione Finanza<br>Banca Popolare di Vicenza          |
| 13.00                                                                                                                                                                  | <b>Gli adempimenti e le formalità nelle diverse fasi dell'emissione di un mini-bond:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le formalità societarie</li> <li>- gli adempimenti regolamentari verso Banca d'Italia, Monte Titoli e Borsa</li> </ul>                      | <b>PAOLA LEOCANI</b><br><b>ILARIA CASCIERE</b><br>White & Case                    |
| 13.30                                                                                                                                                                  | <i>Lunch Buffet</i>                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                   |

|                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 14.30                                                                                                 | <p><b>La contrattualistica:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la due diligence legale</li> <li>- la lettera di intenti</li> <li>- Il “Regolamento del Prestito”</li> <li>- la redazione del Prospetto</li> <li>- ulteriore documentazione</li> </ul> <p><b>La definizione dei covenants e il ruolo delle garanzie – il <i>Security Package</i></b></p> | <p><b>GIANRICO GIANNESI</b><br/>Partner Studio Legale Orrick</p>                                                                                                          |
| 15.15                                                                                                 | <p><b>Il rating dell’ emittente</b><br/><b>Il processo di monitoraggio successivo all’emissione</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                               | <p><b>ANDREA MIGNANELLI</b><br/>Amministratore Delegato<br/>Cerved Credit Management</p> <p><b>MAURO ALFONSO</b><br/>Amministratore Delegato<br/>Cerved Rating Agency</p> |
| <p><b>IL COLLOCAMENTO DEI MINIBOND</b><br/><i>Chairman: DAVIDE FERRAZZI – Ufficio Finanza ABI</i></p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                           |
| 15.50                                                                                                 | <p><b>Il collocamento dei titoli:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- selezione degli investitori e attività di marketing</li> <li>- il mercato di riferimento: fondi di investimento, fondi pensione, casse e fondazioni, banche</li> <li>- lo sviluppo dell’<i>asset management</i> dedicato alle PMI: i fondi minibond</li> </ul>                     | <p><b>GIACOMO CORSINI</b><br/>FIG Origination &amp; Structured Credit<br/>Direzione Investment Banking<br/>MPS Capital Services</p>                                       |
| 16.10                                                                                                 | <p><b>I fondi chiusi specializzati nell’investimento in minibond: strategia di investimento, imprese target, procedure di selezione delle imprese</b></p>                                                                                                                                                                                                             | <p><b>LUCA PAGNI</b><br/>Fondo BNP Paribas Bond Italia<br/>PMI</p>                                                                                                        |
| 16.30                                                                                                 | <b>Questions &amp; Answers</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                           |
| 17.00                                                                                                 | <b>Chiusura dei lavori</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                           |