



Presentazione Minibond Zanutta S.P.A.

6 MARZO, 2020 – 10.30 AM

Disclaimer

Questa presentazione contiene informazioni e dati di bilancio relativi alla Società Zanutta S.p.A. (di seguito anche «Zanutta» o «la Società»), emittente di titoli di debito (de seguito anche «Minibond»), destinati ad Investitori Professionali. La Società colloca le proprie obbligazioni nel rispetto dell'Art. 11 comma 4 lettera c) del TUB (Dlgs 385/93) ed è assistita nell'operazione da Directa SIM, intermediario finanziario autorizzato *inter alia* al collocamento ex art 1 comma 5 lettera c-bis del DLgs 24 febbraio 1998, n. 58 (Il TUF). L'Advisor «Frigiolini & Partners Merchant» ha assistito la Società Zanutta SpA nella stesura del Regolamento del prestito e non promuove né partecipa al collocamento. I dati di bilancio contenuti in questa presentazione sono resi disponibili a cura e sotto la responsabilità dalla Società e sono conformi a quelli approvati dal suo organo amministrativo e per i bilanci prima d'ora approvati, a quelli certificati dal revisore legale. Le proiezioni future contenute in questo documento e qui sinteticamente rappresentate sono frutto delle stime della Società e come tali potrebbero non realizzarsi. Il presente documento non costituisce sollecitazione alla sottoscrizione delle Obbligazioni emesse da Zanutta SpA. Prima dell'adesione prendere visione della documentazione prevista dalla vigente normativa. 05 Marzo 2020.

Company Profile

Zanutta nasce nel 1952 dall'iniziativa del Cav. Vincenzo Zanutta e di sua moglie come rivendita di prodotti agricoli. Grazie all'aiuto del figlio Lucio si registra una progressiva crescita nello specifico nel settore dell'edilizia «pesante». Negli anni '90 le nuove generazioni entrano in azienda e il mercato target viene ampliato verso la clientela retail senza tralasciare le forniture professionali. Oggi Zanutta è leader nella rivendita di prodotti edili, finiture per interni, mobili e altre finiture per la casa.



Struttura del gruppo e governance

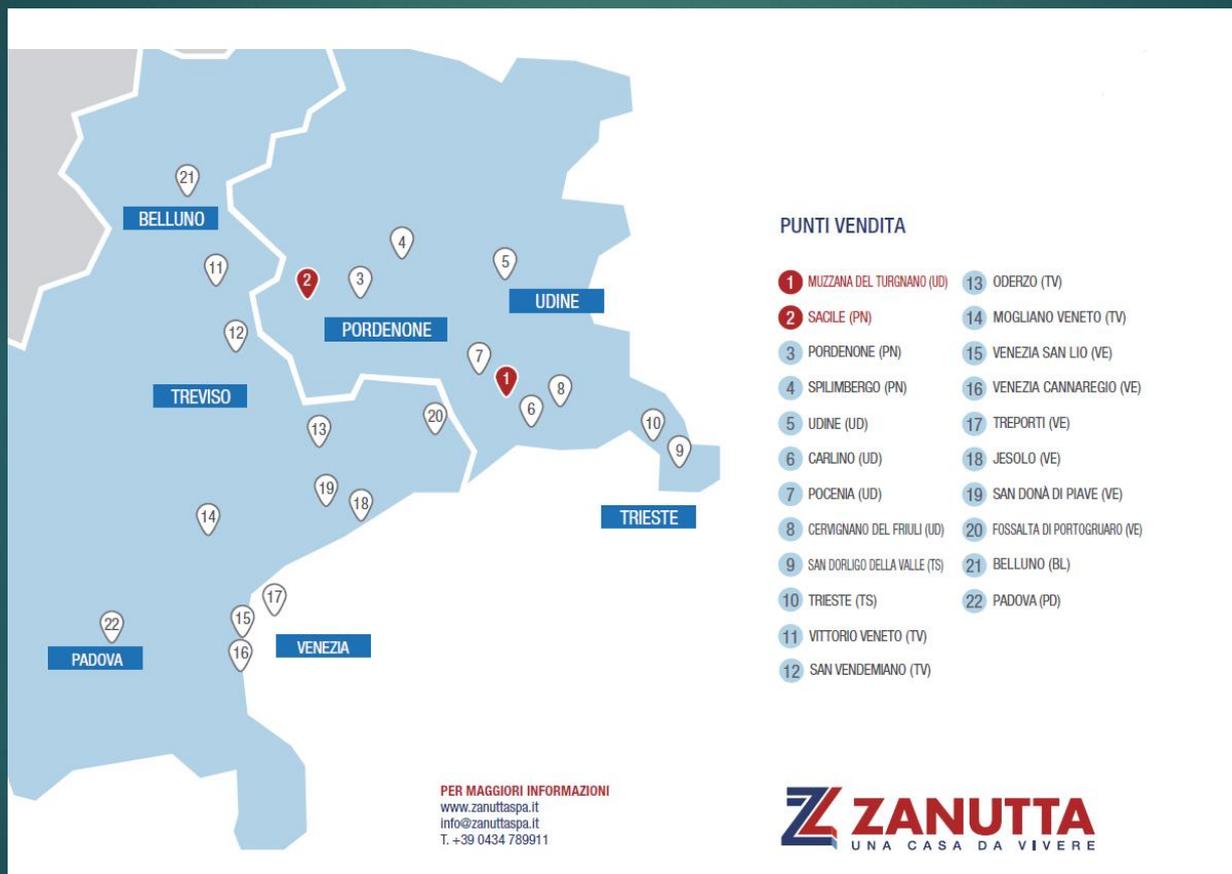


Vincenzo Zanutta
Presidente e Amministratore
Delegato



Lucio Zanutta
Amministratore Delegato

Punto di forza? «Il territorio»



La vasta gamma di prodotti



Edilizia



Termoidraulica



Ambiente
giardino



Ferramenta



Finiture per la
casa

Certificazioni

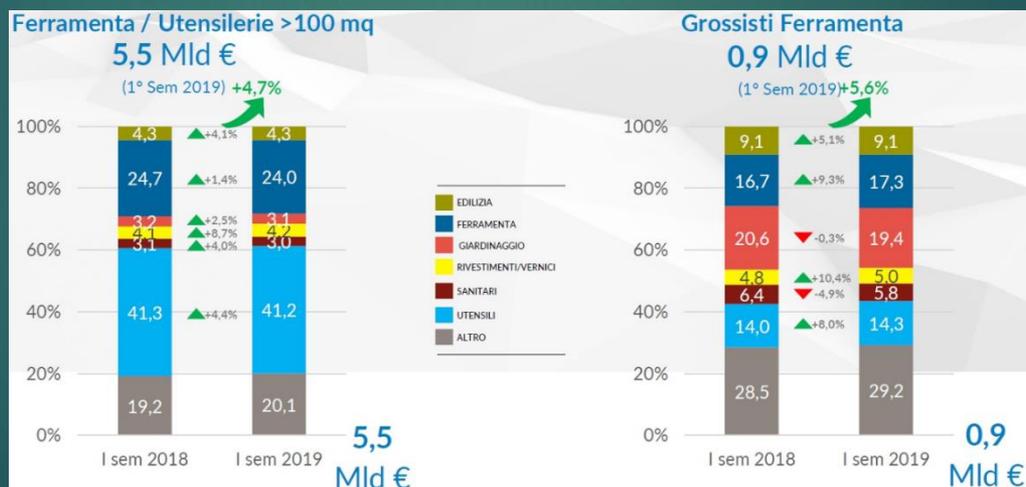


- ▶ Zanutta S.p.A. è in possesso delle principali certificazioni necessarie ad operare sul mercato offrendo un servizio qualitativo di alto standard, tra cui:
 - ▶ Certificato ICMQ – CE 1305-CPD-0722
 - ▶ Certificato ICMQ – FPC 533
 - ▶ Certificato ICMQ – ISO 9001 N. 10294 e IQNET N.IT-67089
 - ▶ Certificato ICMQ – Dichiarazione conformità CE
 - ▶ Attestazione ISO 9001 stabilimento Pocenìa Ferro
 - ▶ Attestato centro trasformazione Pocenìa Ferro

Mercato di riferimento

Il comparto ferreamente e utensileria

- ▶ Oltre 6.900 rivenditori distribuiti omogeneamente sul territorio nazionale
- ▶ I settori merceologici più importanti sono quelli inerenti alla rivendita di: utensili, ferramenta, edilizia, rivestimenti/vernici, giardinaggio e sanitari
- ▶ Il mercato al dettaglio nel 2019 valeva 5,5 miliardi di euro (+4,7% sul 2018) mentre il mercato all'ingrosso 1 miliardo di euro (+5,6% sul 2018)



Financials

Andamento Principali Indicatori



	2017	2018	Settembre 2019
Valore della produzione	€ 94.470.996	€ 106.957.563	€ 85.761.541
Costi della produzione	(€ 91.550.608)	(€ 102.631.205)	(€ 81.520.033)
EBITDA	€ 3.942.628	€ 5.570.310	€ 4.729.344

Financials



	2017	2018	Settembre 2019
PFN/EBITDA	6,10	5,00	6,68



	2017	2018	Settembre 2019
PFN/PN	2,68	2,10	1,83



Business plan 2020-2025

- ▶ Acquisizioni strategiche sui territori di Veneto e Lombardia per ampliare ulteriormente il portafoglio clienti.
- ▶ L'operazione prevede l'acquisizione di rami d'azienda e immobili con contestuali investimenti per adeguamenti operativi.

Ubicazione	Investimento magazzino	Incremento magazzino	Investimento attrezzature	Incremento attrezzature	Dipendenti a regime (n°)
Bibione/Lignano	€ 400.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 50.000	8
Vicenza	€ 350.000	€ 800.000	€ 150.000	€ 500.000	8
Milano (4 punti vendita)	€ 3.000.000	€ 1.000.000	€ 1.000.000	€ 300.000	39
Padova	-	€ 500.000	-	€ 500.000	7
Treviso	-	€ 700.000	-	€ 700.000	7
Totale	€ 3.750.000	€ 3.100.000	€ 1.250.000	€ 2.050.000	69

Proiezioni principali indicatori

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fatturato	€ 147.000.000	€ 157.000.000	€ 165.000.000	€ 170.000.000	€ 170.000.000	€ 170.000.000
EBITDAR	€ 9.322.000	€ 10.705.000	€ 12.236.000	€ 13.463.000	€ 13.543.000	€ 13.533.000
PFN	€ 30.041.000	€ 27.005.000	€ 22.334.000	€ 16.191.000	€ 8.128.000	€ 5.310.000
PN	€ 14.831.000	€ 17.700.000	€ 24.267.000	€ 31.900.000	€ 39.810.000	€ 47.966.000
Cash Flow	€ 9.641.000	€ 1.093.000	€ 1.112.000	€ 3.068.000	€ 4.988.000	€ 5.584.000

Minibond Medium Term – Zanutta 4% – Amort. – Ced. Sem. – Callable

Minibond	Minibond Medium Term Zanutta – Amort. – Ced. Sem. - Callable
Nominale	€ 5.000.000,00 (cinquemilioni/00)
Durata	60 mesi dalla data di emissione
Tasso	4,00% (quattrovirgolazero%) semplice su base annua (prevista clausola «step-up»)
Garanzie	Unsecured
Lotto minimo	€ 50.000 (cinquantamila/00)
Investitori	Investitori Professionali

Covenant del Minibond

ESERCIZIO	DEFINIZIONE PARAMETRO	COVENANT
31.12.2019	X1: rapporto PFN/EBITDA dell'esercizio 2019	X1 \leq 4,20
31.12.2020	X2: rapporto PFN/EBITDA dell'esercizio 2020	X2 \leq 4,00
31.12.2021	X3: rapporto PFN/EBITDA dell'esercizio 2021	X3 \leq 3,80
31.12.2022	X3: rapporto PFN/EBITDA dell'esercizio 2022	X4 \leq 3,60
31.12.2023	X5: rapporto PFN/EBITDA dell'esercizio 2023	X5 \leq 3,40
31.12.2024	X5: rapporto PFN/EBITDA dell'esercizio 2024	X6 \leq 3,20

ESERCIZIO	DEFINIZIONE PARAMETRO	COVENANT
31.12.2019	X1: rapporto PFN/PN dell'esercizio 2019	X1 \leq 2,80
31.12.2020	X2: rapporto PFN/PN dell'esercizio 2020	X2 \leq 2,50
31.12.2021	X3: rapporto PFN/PN dell'esercizio 2021	X3 \leq 2,40
31.12.2022	X3: rapporto PFN/PN dell'esercizio 2022	X4 \leq 2,30
31.12.2023	X5: rapporto PFN/PN dell'esercizio 2023	X5 \leq 2,20
31.12.2024	X5: rapporto PFN/PN dell'esercizio 2024	X6 \leq 2,10

Il mancato rispetto di uno dei precedenti parametri finanziari, alla prima Data di Verifica e con riferimento alla prima Data di Calcolo, comporterà l'incremento di 50 bps (0,50%) del Tasso d'Interesse corrisposto all'investitore, il mancato rispetto di uno dei precedenti parametri finanziari per due esercizi consecutivi comporterà la facoltà da parte dell'investitore di esercitare l'Opzione Put. (A titolo esemplificativo e non esaustivo, il non rispetto del parametro finanziario PFN/EBITDA al 31.12.2019 implicherà un Tasso d'Interesse corrisposto all'investitore pari a: $4,00\% + 0,50\% = 4,50\%$.) Il non rispetto del parametro finanziario PFN/EBITDA al 31.12.2020 darà la facoltà all'investitore di esercitare l'Opzione Put.



Per accedere alla data room e ricevere maggiori informazioni,
inviare una mail di richiesta di rilascio delle credenziali a:

immobiliare@zanuttasrl.it