

CONTRACTUAL TERMS
(di seguito anche "Appendice")

Appendice Numero 1
al Documento Informativo dell'Emittente di Minibond PLISSÈ S.p.A.
riferita al Programma Minibond Short Term Revolving 2019 - 2020

La presente Appendice è contraddistinta dal numero 1

L'appendice integra le informazioni presenti sul Documento Informativo 1 relativo al "Programma Minibond Short Term Revolving 2019 – 2020" e fornisce le informazioni di dettaglio della singola Emissione (nell'ambito del Programma) cui l'Appendice stessa si riferisce.

Gli strumenti di cui alla presente Appendice sono Titoli di Debito ("Minibond Short Term") emessi ai sensi dei DD.LL. 83/12, 179/12, 145/13, 91/14 e l.m.i..

Gli strumenti di cui alla presente Appendice non sono stati registrati ai sensi del Securities Act degli Stati Uniti del 1933, e s.m.i., (il Securities Act) e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o a, o per conto di, o a beneficio di soggetti Statunitensi.

L'Appendice non deve essere mai considerata ed analizzata separatamente dal Documento Informativo cui si riferisce e del quale costituisce parte integrante ed essenziale. Gli investitori legittimati devono sempre prendere visione del Documento Informativo prima di analizzare l'Appendice. In assenza di modificazioni/integrazioni del Documento Informativo tale Documento è da intendersi pienamente efficace nel suo contenuto originario ed integra le informazioni della presente Appendice alla data dell'Emissione cui l'Appendice stessa si riferisce.

1.1. Caratteristiche dell'Emissione

EMITTENTE	PLISSÈ S.p.A.										
DENOMINAZIONE DELLO STRUMENTO	"Minibond Short Term PLISSÈ S.p.A. 4,5% - 15.07.2020 Callable"										
CODICE ISIN	IT0005389298										
CLEARING AND SETTLEMENT SYSTEM	Monte Titoli S.p.A.										
BANCA DI REGOLAMENTO	Centromarca Banca Credito Cooperativo di Treviso e Venezia										
INTERMEDIARIO COLLOCATORE	Directa SIM p.A.										
VALUTA	Euro (€)										
VALORE NOMINALE	€ 750.000 (settecentocinquantamila/00)										
VALORE NOMINALE SOTTOSCRITTO ED EMESSO	€ 650.000 (seicentocinquantamila/00)										
VALORE NOMINALE UNITARIO	€ 50.000,00 (cinquantamila/00)										
NUMERO MASSIMO DI TITOLI	15										
PRIMO PERIODO DI OFFERTA	Dal 30.09.2019 al 06.11.2019										
DATA DI EMISSIONE	08.11.2019										
PREZZO DI EMISSIONE	100%										
DATA DI GODIMENTO	08.11.2019										
SECONDO PERIODO DI OFFERTA	Dal 11.11.2019 al 28.02.2020										
PREZZO DI EMISSIONE SECONDO PERIODO DI OFFERTA	100% maggiorato dei dietimi di interesse maturati dalla Data di Godimento alla relativa Data di Regolamento										
TASSO DI INTERESSE	4,5% annuo fisso lordo semplice su base annua										
BASE DI CALCOLO	Actual/360										
DATA DI SCADENZA	15.07.2020										
DURATA (GG)	250 (duecentocinquanta)										
PREZZO DI RIMBORSO ALLA NATURALE SCADENZA	100%										
DATA DI PAGAMENTO	15.07.2020										
GARANZIA	Non applicabile										
OPZIONE CALL	Applicabile										
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DATA DEL RIMBORSO</th> <th>PREZZO DI RIMBORSO ALLA DATA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>31.03.2020</td> <td>100,06</td> </tr> <tr> <td>30.04.2020</td> <td>100,04</td> </tr> <tr> <td>31.05.2020</td> <td>100,02</td> </tr> <tr> <td>30.06.2020</td> <td>100,01</td> </tr> </tbody> </table>	DATA DEL RIMBORSO	PREZZO DI RIMBORSO ALLA DATA	31.03.2020	100,06	30.04.2020	100,04	31.05.2020	100,02	30.06.2020	100,01
DATA DEL RIMBORSO	PREZZO DI RIMBORSO ALLA DATA										
31.03.2020	100,06										
30.04.2020	100,04										
31.05.2020	100,02										
30.06.2020	100,01										
OPZIONE PUT	Applicabile										
PARAMETRO FINANZIARIO	Non Applicabile										

1.2. Eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente

Non applicabile

1.3. Aggiornamento relativo alle informazioni economico-patrimoniali-finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria, i profitti e le perdite, e gli impegni dell'Emittente

	30.04.2019*
FATTURATO	12.144.593
EBITDA	1.025.640
EBIT	731.971
RISULTATO NETTO	512.075
CCN OPERATIVO	9.572.162
PFN	11.830.555
PN	7.759.548
TOTALE ATTIVO	28.875.106

(*) Dati provvisori

I dati semestrali al 30.04.2019 evidenziano un ulteriore trend di crescita rispetto alle rilevazioni isoperiodo 2017: il fatturato evidenzia un ulteriore incremento del 6%, in linea con le previsioni, attestandosi a 12,1 milioni di euro se pur il valore della produzione (+3%) evidenzia un incremento più che proporzionale rispetto a quanto osservato nei costi di produzione (+3,4) che genera un valore dell'EBITDA pari a 1,03 milioni di euro in lieve calo (-3%) rispetto ai dati al 30.04.2018 in cui l'indicatore presentava una valorizzazione di 1,04 milioni di euro. Tuttavia, l'Emittente rileva che complessivamente l'incidenza dei costi fissi sul valore della produzione è in leggera flessione rispetto all'anno precedente. Risulta in diminuzione anche l'incidenza dei costi per materie prime (dal 39,27% al 36,06%). Risulta in aumento invece l'incidenza percentuale sul valore della produzione dei costi per servizi, aumentati del 2,33%. La Società sta proseguendo la gestione dei costi variabili aziendali con l'obiettivo di procedere al controllo e alla riduzione delle voci di spesa non strettamente significative per l'attività produttiva e commerciale migliorando così il risultato d'esercizio.

I crediti verso la clientela registra un incremento in valore assoluto di 377 migliaia di euro seppur l'incidenza percentuale dei crediti sul fatturato risulta essere in leggera flessione (dal 59,36% al 59,12%), pur in presenza di una concentrazione dei ricavi derivate dalla consegna delle collezioni P/E 19 nel mese di marzo. Tale dinamica conferma il costante impegno della Società, che attraverso i reparti di credit management, segue in modo puntuale la liquidazione dei crediti nonostante le numerose scadenze legate alla composizione della clientela dove la componente "retail" rappresenta il core business dell'azienda.

L'indebitamento verso gli istituti bancari risulta ancora elevato al 30 aprile 2019, attestandosi a 12,4 milioni di euro, aumento (+2%) per circa 244 migliaia di euro. Tuttavia il dato, come anticipato nei paragrafi che precedono, è condizionato dal cambio di gestione che la società sta attuando per la gestione del debito a breve e medio termine: l'utilizzo dei fidi per lo smobilizzo crediti tramite anticipi fatture sono in fase di parziale sostituzione con finanziamenti chirografari a breve termine, più adatti al ciclo economico/finanziario della Società e nel primo semestre risultano ancora in fase di liquidazione gli anticipi fatture precedentemente accesi essendo in attesa del rispettivo incasso dalla controparte commerciale unitamente ai primi finanziamenti a breve termine. Entro la chiusura dell'esercizio 2019 andranno ad esaurirsi le precedenti forme di finanziamento rimanendo con le sole quote a breve dei finanziamenti chirografari e il rapporto PFN/EBITDA mostrerà un miglioramento, dovuto al buon andamento economico della società ed un contestuale miglioramento dell'Indebitamento finanziario Netto complessivo. Tutto ciò a conferma delle previsioni finanziarie presenti nel budget 2019, che evidenziano un debito in diminuzione.

1.4. Finalità dell'emissione

I Minibond verranno emessi nell'ambito di un'attività ordinaria di provvista da parte dell'Emittente da utilizzare per sostenere lo sviluppo strutturale del capitale circolante che ha natura di buona qualità in virtù dei contratti ormai consolidati strutturati dall'Emittente (e che sono a disposizione degli investitori, in versione criptata per evidenti motivi di Privacy e di riservatezza aziendale, dietro semplice richiesta scritta all'azienda Emittente a mezzo lettera raccomandata, fino al trentesimo giorno successivo al rimborso di ciascuna emissione).

I crediti indicati nell'attivo circolante richiamati nel presente paragrafo sono da considerarsi una mera indicazione finalizzata a rendere conto della composizione dell'attivo circolante e non possono in alcun modo essere considerati vincolati e/o posti a garanzia del puntuale adempimento degli obblighi derivanti dall'emissione dei Minibond di cui al presente Documento, tuttavia l'Emittente ha ritenuto opportuno fornire agli investitori un'indicazione chiara della qualità dei crediti ricompresi nel proprio attivo circolante.

L'Emittente produce in tabella una situazione relativa al ciclo del circolante per rendere più chiara l'esigenza di funding-gap.

€/000	nov-19	dic-19	gen-20	feb-20	mar-20	apr-20	mag-20	giu-20	lug-20
FATTURATO	0,25	0,64	2,70	3,10	5,30	1,00	0,35	1,20	2,60
MARGINE	0,84	0,21	1,11	1,20	2,18	0,38	0,10	0,44	1,14
MARGINE %	33,60%	32,50%	41,11%	38,71%	41,13%	38,00%	29,14%	36,67%	43,85%

Tabella 1 - Dettaglio Crediti

Contestualmente l'azienda Emittente dichiara che non utilizzerà interamente tali crediti per ottenere anticipazioni bancarie, né li cederà interamente a terzi, pur non esistendo su tali crediti vincoli e/o privilegi costituenti collateral a supporto della presente emissione di Minibond.

Disclaimer

Le informazioni contenute nel presente documento e nella corrispondente sezione del sito web sono rivolte ai soli Investitori Professionali e sono accessibili solamente con previa dichiarazione di lettura e accettazione dell'informativa di seguito riportata; accedendo all'Appendice e/o all'apposita sezione del sito web di PLISSÈ S.p.A. si accetta di essere soggetti ai termini e alle condizioni di seguito riportati che potrebbero essere modificati e/o aggiornati in qualunque momento e senza preavviso alcuno da parte dell'Emittente e dovranno perciò essere letti integralmente ogni qualvolta venga effettuato un accesso al Documento Informativo, alle sue Appendici, ed alla apposita pagina del sito dell'Emittente : www.plissespa.com.

Il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice, che ne costituisce parte integrante ed essenziale, rappresentano inter alia il documento di ammissione sul sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - segmento per la crescita delle piccole e medie imprese ExtraMOT PRO³, dei Titoli di Debito emessi da PLISSÈ S.p.A. e sono stati redatti ai sensi del Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO³.

Il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice, non prevedono che siano forniti né dall'Emittente, né dal suo Advisor e co-advisor, né dal Coordinatore di Processo, né dalla Banca di Regolamento, servizi di consulenza al riguardo né costituiscono un parere professionale su aspetti finanziari, legali o fiscali, né le previsioni ivi contenute sono volte a costituire un'attestazione che la strutturazione delle operazioni previste negli stessi potrebbero essere profittevoli o appropriate per i destinatari dei rispettivi documenti. Il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice e le informazioni in essi contenute non possono costituire una base informativa e valutativa finalizzata in qualunque modo alla sollecitazione del mercato. In particolare il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice e le informazioni in essi contenute non costituiscono (i) un'offerta al pubblico di strumenti finanziari ai sensi degli artt. 94 e ss. del Decreto Legislativo 24/02/1998 n°58 ("Testo Unico della Finanza" o "TUF") e dei relativi regolamenti di attuazione - in particolare, tali Documenti non sono stati sottoposti all'approvazione della CONSOB, né qualunque altra autorità regolatrice competente EU/non EU ha valutato l'esattezza o l'adeguatezza delle informazioni in essi contenute; (ii) un'offerta né una sollecitazione di investimento nelle giurisdizioni dei paesi in cui tale offerta, sollecitazione o distribuzione è illegale o dove l'Emittente che proponga l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzata a farlo, o laddove le stesse vengano proposte a parti alle quali non sia permesso essere destinatarie di tali offerte o sollecitazioni. Le informazioni contenute nel Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e nella sono diffuse, anche se realizzate via web, in applicazione del Regolamento ExtraMOT di Borsa Italiana S.p.A.

I Minibond della Società non possono essere offerti o venduti nel territorio degli U.S.A., nei relativi stati, dipendenze e nel District of Columbia o a persone o per conto di persone residenti U.S.A.; l'Emittente non intende registrare alcuna parte di Offerta negli U.S.A. né proporre offerte pubbliche dei propri titoli negli U.S.A.. Il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice e le informazioni in essi contenute anche se per il tramite della sezione del sito web dell'Emittente, sono pertanto accessibili soltanto da soggetti che non siano residenti e/o domiciliati e che comunque attualmente non si trovino negli U.S.A., Australia, Giappone, Canada o in qualsiasi altro Paese in cui la diffusione del Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e della stessa Appendice e le informazioni in essi contenute richiedano l'approvazione delle competenti Autorità locali o siano in violazione di norme o regolamenti locali; con il termine di persone residenti U.S.A. si fa riferimento a quanto definito nel Regulation S del U.S. Securities Act of 1933 ("Securities Act"), in mancanza di registrazione o di esenzione da registrazione in base al Securities Act. Alle persone residenti U.S.A. è preclusa ogni possibilità di accesso, memorizzazione, divulgazione e/o salvataggio temporanei e duraturi del Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e della stessa Appendice e le informazioni in essi contenute e di ogni altra informazione contenuta nei citati documenti ed anche nell'apposita sezione del sito web dell'Emittente.

Per poter accedere all'investimento, ricevere il presente Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice e le informazioni in essi contenute e accedere alla corrispondente sezione del sito web dell'Emittente, non ché alle informazioni ivi contenute, l'investitore deve preventivamente dichiarare, sotto la sua piena responsabilità, di avere letto la presente avvertenza e confermare di non essere residente e/o domiciliato né di essere negli Stati Uniti d'America, in Australia, Giappone, in Canada o negli Altri Paesi e di non essere una "U.S. Person" come definita nel Securities Act.