

# INBONIS

## Small Business credit rating

**GLOBAL SME  
FINANCE FORUM 2018**  
**05 - 07** November 2018  
MADRID **SPAIN**

 #SMEFF18

 [globalsmefinanceforum.org/2018/](http://globalsmefinanceforum.org/2018/)

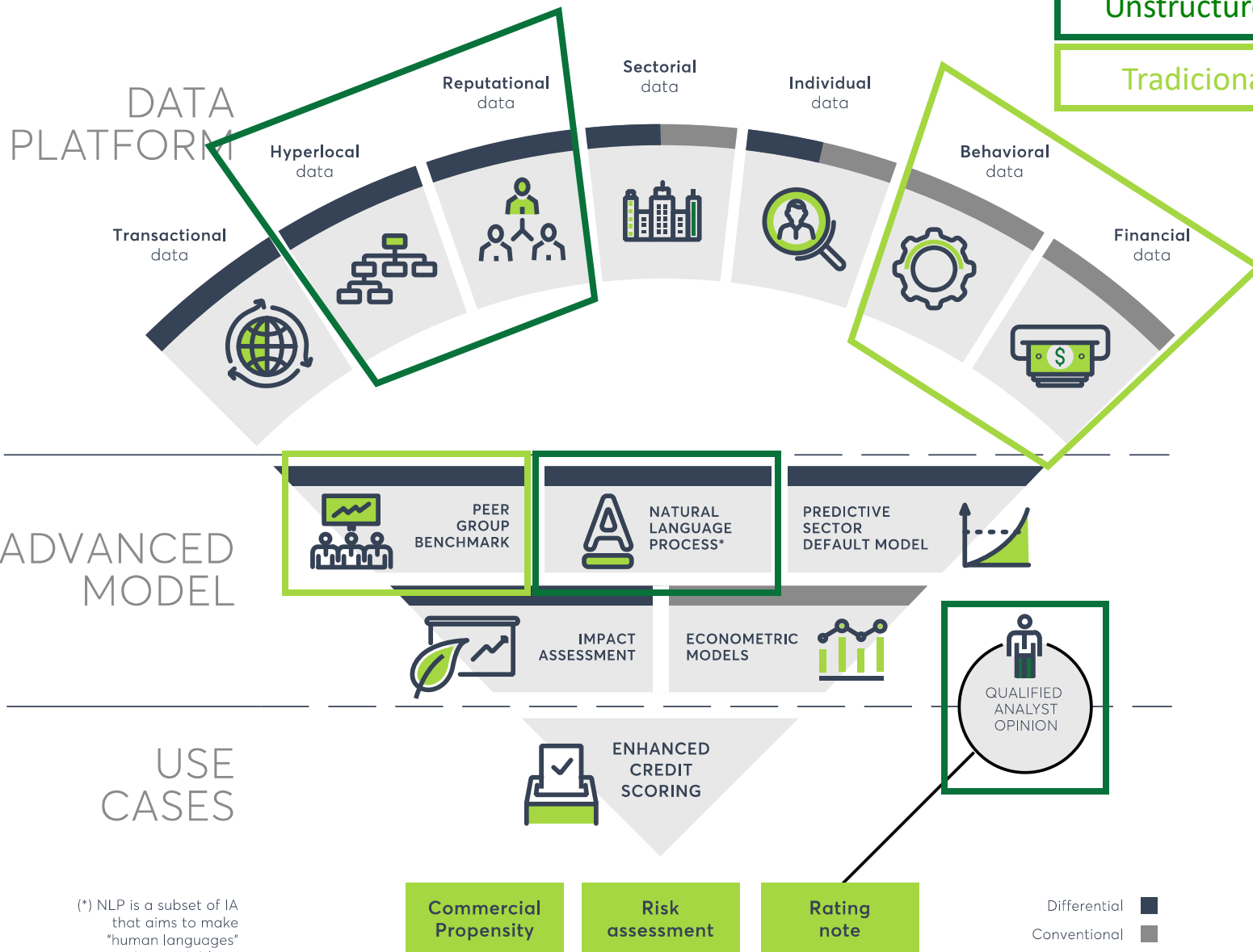


Enhancing credit models &  
automating processes  
  
for  
  
better SME credit decision at  
lower cost



Unstructured data

Tradicional data



(\*) NLP is a subset of IA that aims to make "human languages" understandable to computers



Strictly confidential

INBONI3

# Intelligent automation to ensure “human” time is of utmost value

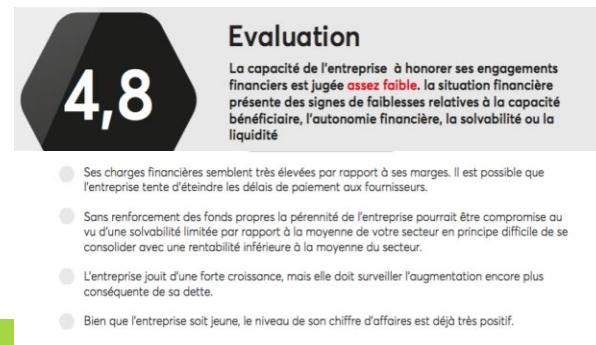
- Automated data aggregation: own API, crawling, parsing, building DB, API connectors..
- Tailored software to facilitate risk analysis ensuring consistency
- Natural language generation for qualitative report production automation

0%

human data entry



45min



# Inbonis works with leading Financial Institutions (FIs)

- Advanced models and software on SME credit risk
- Small business credit risk opinions



# Experienced and committed cofounders team with common track record



**Charles Beigbeder**  
Vice-chairman

Charles is owner of his industrial holding Gravitation ([www.gravitation.fr](http://www.gravitation.fr)), and Founder and former CEO at Selftrade and at Poweo ([www.direct-energie.com](http://www.direct-energie.com)). Charles brings to INBONIS his experience in disrupting the financial industry with innovative services and in scaling up business volumes. Charles graduated from Ecole Centrale Paris.



**Alberto Sanchez Navalpotro**  
CEO

Alberto is an experienced investment professional with a passion for small business. Alberto was most recently Investment Director at Gravitation, the holding company of Charles Beigbeder and at venture capital fund Jolt Capital. Prior to that, Alberto was a strategy consultant at Kaiser Associates and Trade Finance analyst at Bibby Financial Services in the UK. Alberto has an MBA from ESCP Europe and an economics degree from Universidad de Alcalá.



**Antonio Alcalde**  
Head of Rating

Antonio leads Inbonis' rating decisions. He has over 25 years of experience leading national and international finance teams across BBVA. He has been Chief Risk Officer in various regions and countries at different stages of their economic cycles : Spain and Portugal during the crisis (2007-2011), Latin America during growth (2002-2007), and Argentina during depression (1997-2002). He holds legal, finance and managerial degrees from la Universidad de Deusto, IESE, INSEAD and Universidad Austral.



**Gert Pregel**  
Head of Data Analytics

Gert has held senior management positions at leading banks Santander and BBVA, such as Head of Management Control Global Markets, Head of Customer Knowledge and Value Based Management and Head of Corporate Strategic Analysis. Gert holds a Master in Finance and Applied Economics from Wharton and an MBA from IESE, and graduated as civil engineer from Universidad Politécnica de Barcelona.



# Inbonis to become the first Credit Rating Agency (CRA)\* covering Small Business

\* ongoing filing before ESMA (European Securities and Markets Authority)



# Implications of CRA status

- Only CRA can provide Credit Rating\* opinions in EU
- CRA are regulated to ensure evaluation of methodology, transparency and absence of conflict of interests
- CRA are considered ECAI by the European Banking Authority\*\*

\* Credit Rating is not credit scoring: Credit rating requires qualitative human assessment

\*\* A bank can rely on CRA rating to calculate prudential ratios. ECAI stands for External Credit Assessment Institution





# INBONIS disruptive value proposition for Small Business rating

- 10x to 100x cheaper vs. incumbent CRA
- Rating delivered in Days (not months)
- Similar output with robust proven rating methodology

## Rapport d'évaluation du risque crédit

INBONIS

25 septembre 2018

### Présentation de l'entreprise

Avec une longue histoire et tradition familiale, le groupe INBONIS a environ 1400 ha. de vignes dans 20 domaines concentrés dans les régions INBONIS, où il produit et commercialise des vins pour le marché intérieur et pour l'exportation. INBONIS a un périmètre de consolidation de 20 sociétés à fin 2016 et compte près de 200 employés.

Fin 2016, la famille INBONIS contrôlait 87,5% du capital (dont 77,3% détenu par INBONIS) et la société de gestion INBONIS détenait le capital restant.

La société a entrepris, notamment dans la décennie 1992-2002, un plan agressif d'expansion et d'acquisition de nouveaux domaines. Cette étape est terminée, et au cours des 3 dernières années, le Groupe a (i) réorganisé ses propriétés en désinvestissant et en cédant des domaines, (ii) recentré ses activités autour des vins à forte valeur ajoutée, reconstituant son activité d'emballage, et (iii) lancé un projet œnotouristique avec INBONIS. Cette restructuration a provoqué une baisse du chiffre d'affaires et du niveau d'actifs, mais semble correspondre à la stratégie et prévoit une forte amélioration de la rentabilité, encore très faible par rapport aux ventes et à la taille des actifs. La société est en pleine transformation en vue de faire progresser son chiffre d'affaires et sa génération de trésorerie.

### Facteurs explicatifs de l'évaluation

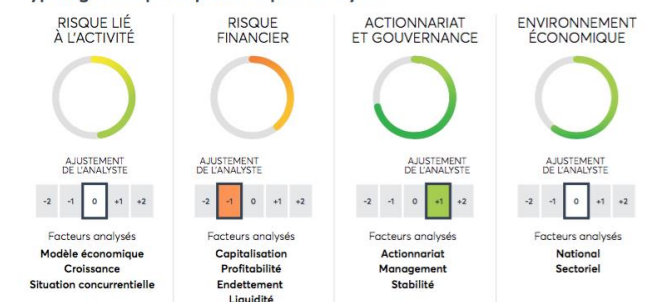
La société a une expérience significative dans son secteur, avec des domaines de culture de qualité éprouvée et une capacité productive et commerciale importante. Elle dispose d'une direction solide et stable, qui a démontré sa capacité de gestion et d'engagement, et qui a également réussi à attirer de nouveaux investisseurs minoritaires. La société a procédé à une réduction significative de l'endettement consolidé par des transferts d'actifs et une augmentation des capitaux propres en 2015 et en 2016. En revanche, la société pâtit de marges d'exploitation réduites et d'une faible génération de trésorerie.

Néanmoins, la société prévoit de générer des flux de trésorerie à partir de 2018 (4,4 millions d'euros de flux d'exploitation en 2018). Cela résulte d'un business plan fondé sur (1) la cession de deux domaines en 2017 qui devrait permettre une forte réduction de l'endettement, en particulier de la dette court terme qui passerait de 9 fois l'Ebitda en 2016 à 3 fois l'Ebitda à fin 2017, (2) une croissance du chiffre d'affaires d'environ 5% par an tirée par les exportations et l'augmentation des prix, (3) une forte augmentation de l'EBIT (qui passerait de 4% en 2016 à environ 20% à partir de 2018) résultant de la limitation des CAPEX ainsi que d'une diminution relative des salaires et des autres charges externes.

Toute déviation par rapport au business plan impliquerait une forte correction des flux. 2018 sera donc une année critique. Il faudra surveiller également la valorisation des stocks (qui représente 64% du CA en 2016 vs. 46% prévu en 2018) et celle du fond de commerce.

La décision de rechercher un financement de 3 millions d'euros avec un coupon de 7% annuel et paiement du principal in fine dans 3 ans devrait permettre à la société de soulager la pression de la dette bancaire à court terme pour lui donner le temps de mettre en œuvre son business plan. Le bon respect de celui-ci à horizon fin 2018 permettrait le remboursement in fine de l'emprunt sans nécessité d'exécuter la garantie. La garantie présentée est jugée de très bonne qualité et son exécution réalisable sans majeure complexité (il s'agit du nantissement des titres de la société d'exploitation d'un domaine dont la valeur nette est estimée à 8,2 millions d'euros).

### Typologie des principaux risques analysés



### Évolution



Credit risk analyst  
Antonio Alcalde  
[antonio@inbonis.es](mailto:antonio@inbonis.es)

INBONIS, S.A.

Carrera de San Jerónimo 17  
28014, Madrid - Espagne  
+34 91 123 456  
[info@inbonis.es](mailto:info@inbonis.es)

Hôtel Bourienne  
58, rue d'Hauteville  
75010, Paris - France  
+33 15 643 68 54  
[info@inbonis.es](mailto:info@inbonis.es)

[WWW.INBONIS.COM](http://WWW.INBONIS.COM)

25 septembre 2018

INBONIS

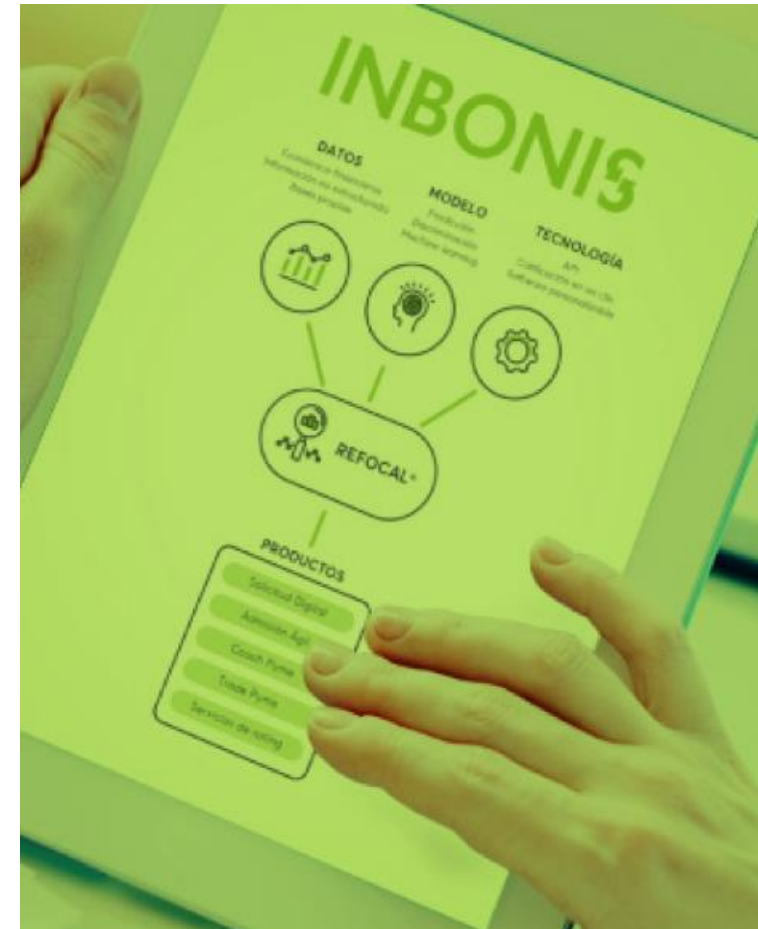


Strictly confidential

INBONIS

# INBONIS differentiating op. model that enables high-quality and cost-efficiency

- Proven SME-specific qual-quant rating model
- Agile rating methodology to capture human analysis
- Dedicated software for automation & rating methodology compliance
- Natural language generation for rating report production



# World-class Chairman appointed to ensure successful launch of Inbonis CRA



**François David**

Chairman

French national, Mr David's career has always focused on international trade and finance. It started in the Ministry of Finance at the department of Trade where he ended as under-secretary in 1989. He then went to Aerospatiale where he was in charge of sales of civilian and military equipment. In 1994, he joined as CEO, Coface, the leading export credit guarantee company in the world and was regularly reconfirmed by the Board until 2013. During that period, Coface, who originally was only in France and specialized exclusively in export credit, developed itself in 67 countries and other disciplines such as information, debt recovery and factoring. Before leaving the company, he tried to obtain an agreement from Brussels to create a rating agency. Today, Mr David is honorary president of Coface and senior advisor of the American investment bank, Moelis & Company. Francois David is graduated from l'Ecole Nationale d'Administration.

See appointment press release: <https://inbonis.com/wp-content/uploads/2018/07/Francois-David-new-president-of-INBONIS.pdf>





TRADEPYME

←

6,7  
NOTABLE

Calidad del negocio

Evalúa la naturaleza de la actividad y estima su desempeño.

Variables analizadas

INBONIS

+

Certified



Corporation

INBONIS has obtained B-Corp accreditation that recognises companies that are “using business as a force for good”