


UniCredit Corporate & Investment Banking



- Documento confidenziale -

La scalata delle PMI verso il Capital Markets - dai minibond ai Basket Bond

11 Febbraio 2021

Banking that matters. |  **UniCredit**
Corporate & Investment Banking

UniCredit: leader nel Debt Capital Markets dal 2012

EURO Corporate Bond in Italy in EUR - FY 2020

Pos.	Lead Manager	Amount (EUR mn)	No. of issues	Share (%)
1	UniCredit	4.681,63	42	14,51
2	BNP Paribas	3.094,15	29	9,59
3	Intesa Sanpaolo SpA	3.005,14	29	9,31
4	Barclays	2.353,46	13	7,29
5	Goldman Sachs	2.202,10	16	6,82
6	Credit Agricole CIB	1.800,68	16	5,58
7	Mediobanca	1.662,50	17	5,15
8	SG CIB	1.306,66	14	4,05
9	Morgan Stanley	1.197,76	8	3,71
10	JPMorgan	1.128,65	11	3,50
Total		32.266,81	50	100,00

EMEA Corporate Bonds in EUR - FY 2020

Pos.	Lead Manager	Amount (EUR mn)	No. of issues	Share (%)
1	BNP Paribas	37,023	240	9.3
2	UniCredit	22,000	161	5.5
3	Deutsche Bank	21,745	139	5.4
4	HSBC	21,732	146	5.4
5	SG CIB	21,553	152	5.4
6	Citi	20,893	129	5.2
7	JPMorgan	19,249	129	4.8
8	CA CIB	18,074	126	4.5
9	Barclays	17,839	105	4.5
10	BofA Securities	15,970	95	4.0
Total		399,365	564	100.0

Deutsche Lufthansa



EUR 1,000,000,000

Senior Bond
3.000% due 2026
Rating Ba2 / BB-
Joint Bookrunner
DE, November 2020

ENI



EUR 3,000,000,000

2-Tranche Hybrid Bond
PNC5.25 / PNC9
Baa3/BBB/BBB
Joint Bookrunner
Italy, October 2020

Daimler AG

DAIMLER

EUR 1,000,000,000

Senior Green Bond
0.750% due 2030
Rating A3/BBB+/BBB+
Joint Bookrunner
DE, September 2020

Bayer AG



EUR 6,000,000,000

4-Tranche Senior Bond
due in '24, '27, '30 & '32
Rating Baa1/BBB
Joint Bookrunner
DE, July 2020

Infineon Technologies



EUR 2,900,000,000

4-Tranche Senior Bond
due '23, '26, '29 and '32
Rating BBB-
Joint Bookrunner
DE, June 2020

EssilorLuxottica



EUR 3,000,000,000

3-tranche senior bond
due '24, '26, '28
Rating A2/A
Global Coordinator
IT, May 2020

CRH plc



EUR 2,000,000,000

3-Tranche Senior Bonds
due '23, '26 & '30
Rating Baa1/BBB+/BBB+
Joint Bookrunner
IE, April 2020

Airbus



EUR 2,500,000,000

3-Tranche Senior Bonds
due '25, '28 & '32
Rating A2/A+
Joint Bookrunner
FR, March 2020

LVMH



EUR 9,350,000,000 eq.

7-Tranche Senior Bonds
due '22 to '31
Rating A1/A+
Joint Bookrunner
FR, February 2020



I minibond di Unicredit

Principali caratteristiche

Tipologia

- **Obbligazioni sottoscritte da Unicredit**

Importo

- **Eur 1 / 25 mln**

Durata

- **Da 3 a 7 anni**

Rimborso

- **Amortising o bullet**

La palestra del Capital Markets

Documentazione

- **Bilancio certificato**
- **Business Plan**

Capitale

- **Patrimonio netto vs. importo minibond**

Covenant

- **Covenant finanziari**
- **Impegni e obblighi**

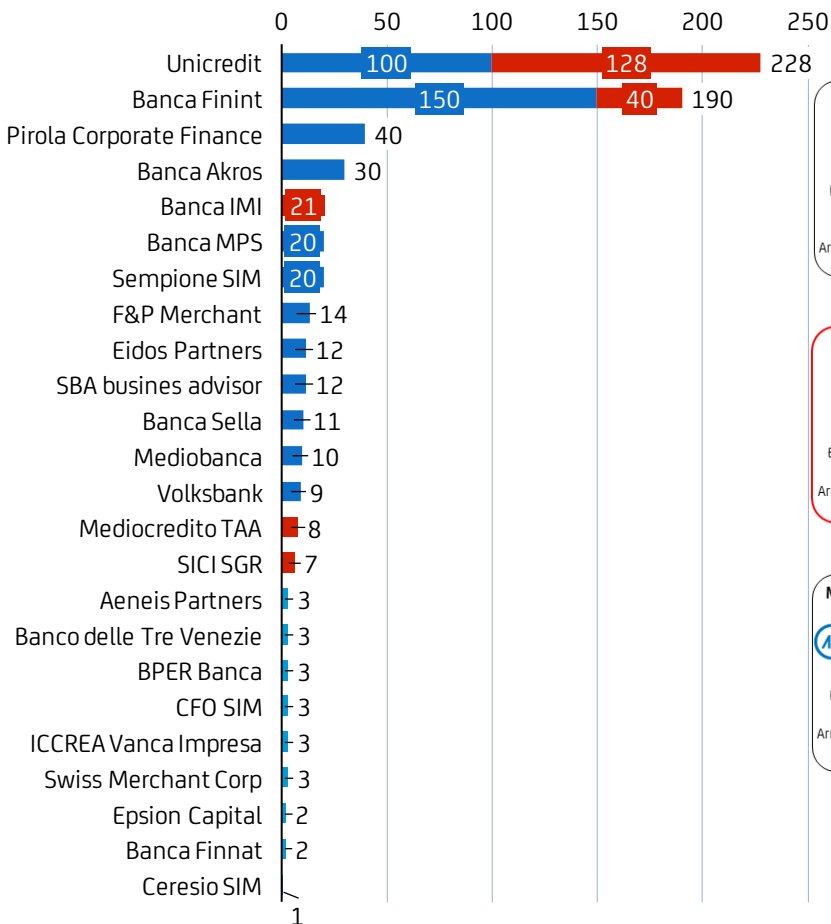
Impegni informativi

- **Segnalazioni statistiche a Banca d'Italia**

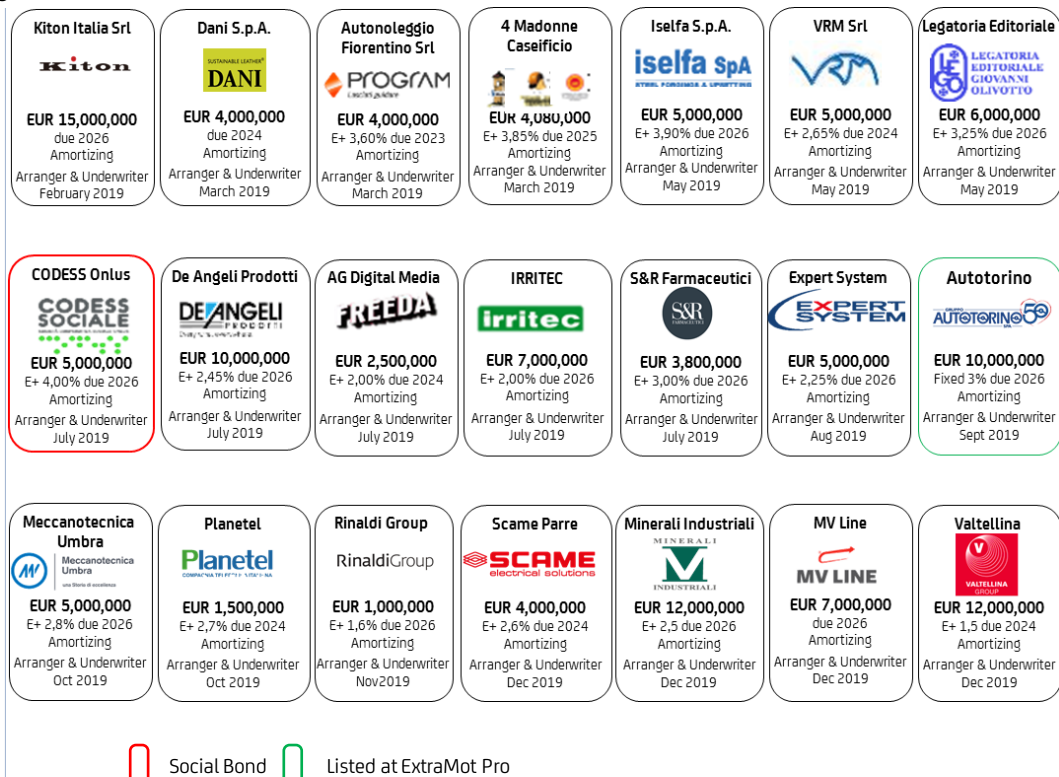


In 3 anni 56 minibond (450 mln) di cui 50 sottoscritti da UniCredit

MiniBond in Italia (Importo EURO mn) – 2019



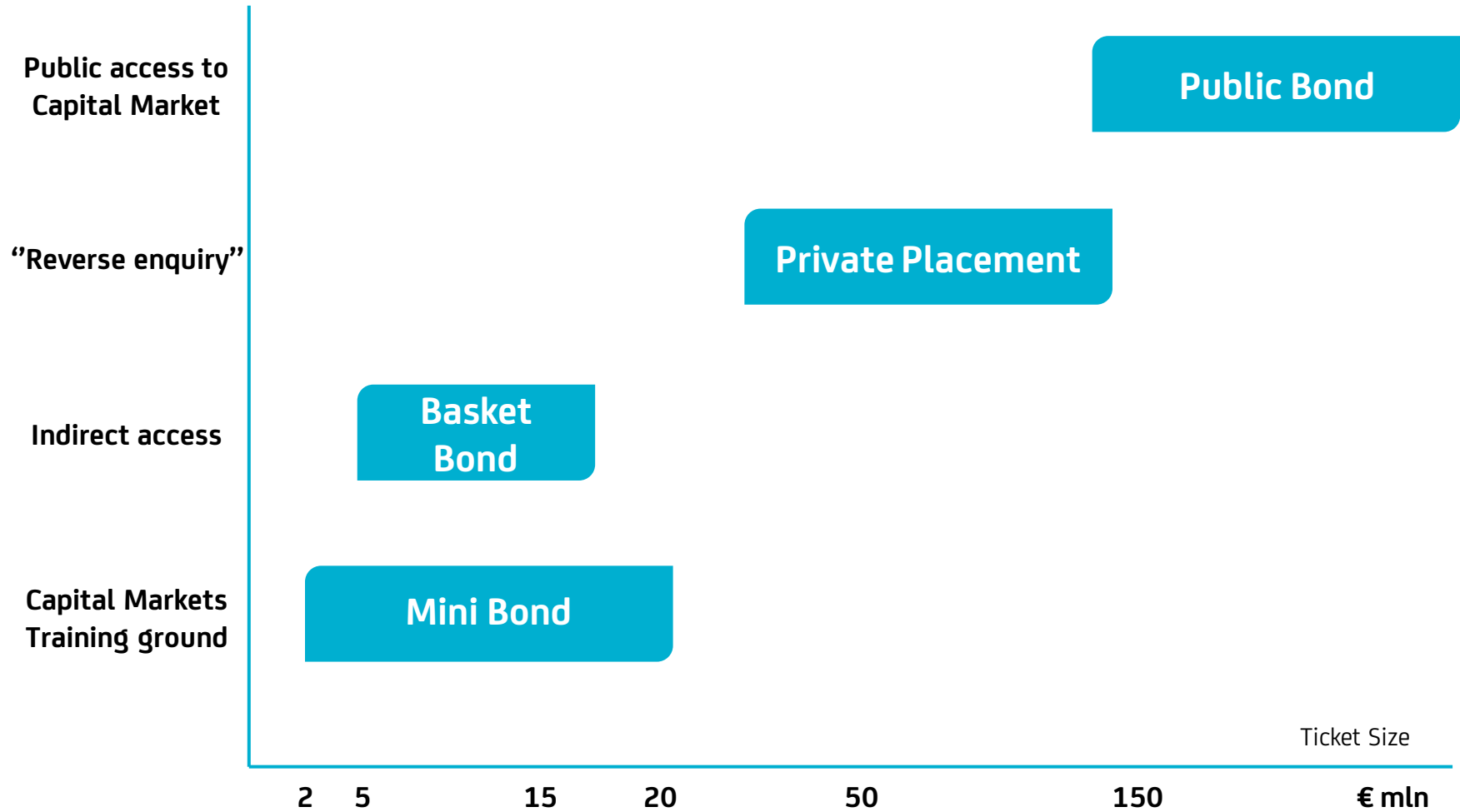
MiniBond originati e sottoscritti da Unicredit in Italia nel 2019



Fonte: UniCredit; 6° Osservatorio MIP Politecnico di Milano MiniBond Febbraio 2020 (in rosso il contributo die MB "Captive" originati e sottoscritti al 100% da un unico gruppo bancario)



La Scalata verso il Mercato dei Capitali



Struttura (semplificata) del Basket bond

Aziende



Veicolo



Investitori



Portafoglio Minibond

- Ogni Azienda emette singoli minibond con medesime caratteristiche

Basket Bond

- SPV acquista i singoli minibond
- SPV emette una o più note con seniority diversa

Collocamento sul mercato

- Le note (senior e junior) sono sottoscritte da investitori istituzionali



Vantaggi dei Basket bond



Accesso al Capital Market altrimenti precluso alle pmi su base individuale



Forma di finanziamento complementare e resiliente al ciclo economico



Provvista a lungo termine a costi competitivi



Generazione di valore grazie alla visibilità offerta dal Mercato dei Capitali

Basket bond Puglia: prime 2 tranche nel 2020 con 14 emissioni per 52 mln

Basket Bond Puglia

Basket Bond Puglia



Regione Puglia
EUR 33,400,000
1st Tranche

Originator, Arranger,
Placement Agent
June 2020

Basket Bond Puglia



Regione Puglia
EUR 18,800,000
2nd Tranche

Originator, Arranger,
Placement Agent
Nov 2020

Upgrading S.p.A.



EUR 2,000,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
June 2020

Tersan Puglia S.p.A.



EUR 5,300,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
June 2020

CDSHotels S.p.A.



EUR 3,500,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
June 2020

The digital Box S.p.A.



EUR 2,000,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
June 2020

Alidaunia S.r.l.



EUR 4,000,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
June 2020

Links Management & Technology S.p.A.



EUR 8,000,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
June 2020

Cirillo Group S.p.A.



EUR 2,250,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
June 2020

Alfrus S.r.l.



EUR 6,350,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
June 2020

Cedat 85 S.r.l.



EUR 3,200,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
November 2020

Gelesis S.p.A.



EUR 5,000,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
November 2020

Casa di Cura del Prof. Petrucci S.p.A.



EUR 2,150,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
November 2020

Itel Telecom S.r.l.



EUR 3,200,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
November 2020

Dream Project S.p.A.



EUR 2,250,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
November 2020

Rossogargano S.C.A.P.A.



EUR 3,000,000
due 2027
Amortizing
Originator, Arranger,
Placement Agent
November 2020

Le prime otto aziende pugliesi emettono minibond da 33,4 ml

Arrivano i minibond pugliesi: sono stati emessi per la prima volta da otto imprese ed hanno un valore complessivo di 33,4 milioni di euro. Con lo strumento di finanza innovativa (detto anche Basket Bond), voluto dalla Regione Puglia e realizzato dalla società regionale in house Puglia Sviluppo in collaborazione con Unicredit (in qualità di arranger), per la prima volta le pm potranno finanziare operazioni straordinarie, investimenti e capitale circolante ricorrendo al mercato dei capitali anziché al tradizionale canale bancario. Il tutto grazie all'emissione di titoli assistiti dalla garanzia di portafoglio di Puglia Sviluppo. La dotazione della misura, pari a 40 milioni di euro, utilizzata per le garanzie, svilupperà almeno 160 milioni di nuova finanza per le piccole e medie imprese. A rendere possibile tutto ciò anche il ruolo svolto da Cassa Depositi e Prestiti e Mediocredito centrale che hanno agito in qualità di investitori istituzionali, sostenendo finanziariamente

produzione di compost; The Digital Box spa di Gravina in Puglia, impresa del settore Ict; Upgrading Services spa di Bari che opera nel comparto dei lavori di costruzione specializzati. Le otto imprese utilizzeranno i Minibond per incrementare la produttività dei propri insediamenti attraverso attività di sviluppo, di espansione e di efficientamento dei processi produttivi. I minibond pugliesi prevedono una garanzia di Puglia Sviluppo pari al 25% dell'importo totale dei titoli emessi. Nei prossimi mesi si prevedono nuove emissioni fino a 126,6 milioni di euro per rispondere al notevole interesse mostrato dalle imprese pugliesi.

«Abbiamo realizzato il grande progetto di una finanza innovativa e reso concreto uno strumento in più contro la crisi economica da pandemia», ha detto il presidente della Regione Michele Emiliano. «Quando ci siano interessi per la prima volta ai minibond, associarli alle piccole e medie imprese del Sud, sembrava un'utopia. E invece il risultato è venuto nell'ambito della pubblica amministrazione. Puglia Sviluppo continuerà ad assicurare il proprio supporto alle aziende».

«Il basket bond Puglia - ha affermato Andrea Casini, co-ceo Commercial banking Italy di Unicredit - è una concreta opportunità per le aziende del territorio di accedere in modo semplice al mercato dei capitali, attingendo a fonti di finanziamento complementari al canale bancario utili per realizzare progetti di investimento, internazionalizzazione, innovazione e per soddisfare le esigenze di capitale circolante. Abbiamo messo le nostre competenze di grande gruppo internazionale al servizio di uno strumento innovativo, che consente di mobilitare risorse in favore delle PMI pugliesi».

«Il programma Basket Bond Puglia - ha dichiarato Nunzio Tartaglia, responsabile Divisione Cdp Imprese - ci consente di sostenere gli investimenti e la crescita delle PMI del territorio e di confermare il nostro da noi».

Puglia, ecco altri 6 minibond «Per progettare il futuro»

● La Regione Puglia ha concluso l'iter per la seconda emissione di minibond e, sommata alla prima, si è generato un portafoglio totale di oltre 52 milioni di euro. A questa seconda emissione hanno partecipato 6 imprese, con un portafoglio complessivo di 18,8 milioni di euro. Il mercato dei capitali continua ad investire nelle imprese pugliesi, sottolinea la Regione, riportando dati dell'Osservatorio minibond del Politecnico di Milano: in Puglia, negli otto anni dal 2012 al 2019 «sono stati emessi solo 9 minibond. In un solo anno, invece, l'attivazione dell'intervento regionale, avviato a settembre del 2019 dalla società regionale in house Puglia Sviluppo, ha già consentito l'emissione di 14 minibond da parte di altrettante aziende». A giugno 2020 otto imprese hanno emesso minibond,

tra i 2 e gli 8 milioni di euro. Delle sei imprese che hanno partecipato a questa seconda emissione, due investiranno nel Lecce e le altre quattro nelle province di Bari, Bat, Brindisi e Foggia: si tratta di Gelesis, Casa di Cura Petrucci, Itel Telecomunicazioni, Dream Project, Cedat85, RossoGargano. I settori produttivi spaziano dalle biotecnologie all'Ict, dalla sanità all'abbigliamento e all'agroalimentare. Lo strumento finanziario viene emesso dalle aziende, valutato da Puglia Sviluppo e collocato (arranger Unicredit) presso investitori istituzionali e professionali: le aziende «ricevono dai 2 ai 10 milioni di euro a seconda dell'importo del minibond e possono investire in beni materiali o immateriali, ma anche ottenere sostegno per il capitale circolante legato ad attività di sviluppo o

espansione».

«Le imprese pugliesi stanno utilizzando i minibond per accelerare i loro obiettivi di crescita. C'è chi, nonostante il contesto, riesce a guardare avanti e a progettare nel territorio della Puglia uno sviluppo che avrà effetti sia a livello nazionale che internazionale». Così il governatore Michele Emiliano commenta la seconda emissione di minibond in Puglia.

«Quando fu avviata la prima emissione, a giugno di quest'anno, eravamo usciti dal lockdown - sottolinea Emiliano - Allora ci sembrò che i minibond sarebbero tornati utili anche come strumento per la ripartenza. Adesso ne abbiamo la certezza». «Queste seconde emissioni - ha aggiunto l'assessore regionale allo Sviluppo economico, Alessandro Delli Noci - dimostrano che i titoli obbligazionari possono essere emessi anche da imprese di piccola dimensione».



Corporate & Investment Banking

Alessandro Mallo

Managing Director

Co-Head DCM Mid Corporate Italy

Tel. +39 02 8862 3906

Mobile +39 335 123 1806

E-mail: Alessandro.Mallo@UniCredit.eu



Disclaimer

Il presente documento è stato predisposto da:

Corporate & Investment Banking

UniCredit SpA

Piazza Gae Aulenti 4, Tower C

20154 Milano, Italy

Il presente documento ha scopo informativo e non costituisce in alcun modo un impegno vincolante per UniCredit e le Società appartenenti all'omonimo Gruppo alla strutturazione e/o sottoscrizione degli strumenti finanziari ivi rappresentati.

Si invita il Cliente a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni e quelle dei propri consulenti nel decidere se effettuare operazioni aventi ad oggetto gli strumenti finanziari ivi rappresentati, dopo essersi accertato di aver correttamente compreso i termini delle stesse e averne valutato la rispondenza ai propri obiettivi, sulla base anche della propria posizione fiscale e legale.

Le informazioni fornite nel presente documento fanno riferimento alle condizioni esistenti ed applicate al momento della redazione dello stesso e possono pertanto subire modifiche o variazioni in relazione al mutato contesto normativo e all'andamento del mercato. Non sussiste alcun obbligo da parte di UniCredit a modificare, integrare e/o aggiornare le informazioni e i dati contenuti nel documento.

Le informazioni riportate nel presente documento sono basate su fonti selezionate ritenuti attendibili. In ogni caso UniCredit non garantisce l'accuratezza o completezza di tali informazioni.

UniCredit S.p.A., capogruppo dell'omonimo Gruppo, in qualità di Sottoscrittore si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi nei confronti dell'Emittente in relazione all'emissione in quanto svolge, avvalendosi anche del supporto di soggetti appartenenti al medesimo Gruppo, ruoli rilevanti nell'operazione quali, ad esempio, strutturatore del Prestito Obbligazionario, Agente di Calcolo e Agente dei Pagamenti.

