



Minibond & Basket Bond

Milano, 19 Marzo 2024

IG Financing Solutions - Minibond & Basket Bond
Group Client Solutions

Empowering
Communities to Progress. |  **UniCredit**

194 minibond dal 2017 per oltre 1,1 mld di controvalore



Definizione minibond e basket bond

Minibond

- **Non esiste una definizione normativa di Minibond**
 - Nel mercato sono definiti minibond le emissioni obbligazionarie di piccolo taglio (fino a Eur 50 mln) solitamente non quotate

Basket bond

- **Il Basket Bond è una cartolarizzazione di minibond**
 - I Minibond sono emessi (contestualmente o no) da diversi emittenti e sottoscritti da un veicolo di cartolarizzazione SPV (legge 130/99), il quale emette una o più titoli (ABS) destinati ad Investitori Istituzionali
- **Il Basket Bond consente agli investitori istituzionali** di investire in portafogli di PMI che diversamente farebbero fatica ad accedere direttamente al mercato dei capitali su base singola

Transaction Diagram



Minibond sottoscritti al 100%

Minibond semplici

- **Minibond Cartaceo** detenuto fino a scadenza
- **Ruolo Uci:** Investitore (100% della posizione) Strutturatore, Calculation Agent, Paying Agent
- Possibile declinazione con garanzia del FCG

Minibond Con SACE

- **Minibond Cartaceo** detenuto fino a scadenza
- **Ruolo Uci:** Investitore (100% della posizione) Strutturatore, Calculation Agent, Paying Agent
- Garanzia **SACE Internazionalizzazione** o **SACE Green**

Minibond ESG-Linked

- **Minibond Cartaceo** detenuto fino a scadenza
- **Ruolo Uci:** Investitore (100% della posizione) Strutturatore, Calculation Agent, Paying Agent
- Possibile declinazione ESG-Linked con **coupon step up / step down** legato al miglioramento del Rating/Score ESG.

Selected Miinbond Transaction

MV Extrusion SpA



EUR 6,000,000
due 2027
Amortizing
Arranger & Underwriter

Italy, February 2022

Casificio Palazzo SpA



EUR 6,000,000
due 2028
Amortizing
Arranger & Underwriter

Italy, July 2021

ITALPIZZA SpA



EUR 20,000,000
due 2028
Amortizing
Arranger & Underwriter
Italy, March 2021

La Linea Verde Sp.A.



EUR 15,000,000
due 2028
SACE Green Bond
Amortizing
Arranger & Underwriter
Italy, October 2021

Minerali Industriali Srl



EUR 16,000,000
due 2027
Sustainability Linked
Amortizing
Arranger & Underwriter
Italy, July 2021

Eudata Srl SB



EUR 1,500,000
due 2027
Sustainability Linked
Amortizing
Arranger & Underwriter
Italy, May 2022

Basket Bond: Iniziative chiuse e in corso

Basket Bond Puglia

• **Iniziativa promossa dalla Regione Puglia** per il supporto delle pmi con sede operativa in Puglia

• 8 wave chiuse ytd, per un totale di Eur 149,9 mln e 39 emittenti

• Anchor investors CDP e MCC

Basket Bond Puglia



Regione Puglia
EUR 149,900,000
Arranger, Placement Agent,
Underwriter
Giù 2020- Dic 2023

Basket Bond ESG

• **Iniziativa promossa da Unicredit e CDP** per lo sviluppo di modelli di business sostenibili da parte delle pmi

• 3 wave chiuse per un totale di Eur 124,5 mln e 16 emittenti

• Garanzie di portafoglio (BEI) prevista solo per la prima wave

• Anchor investors CDP e UCI (50% l'uno)

• **Prossima wave attesa entro 1Q24**

Basket Bond ESG



EUR 124,500,000
Arranger, Sust. Coordinat.,
Underwriter
Dic 2022- Dic 2023

Basket Bond Vino

• **Iniziativa di Eur 100 mln promossa da Unicredit e CDP** per il supporto delle principali filiere dell'economia italiana

• 2 wave chiuse nel settore del Vino ytd per un totale di Eur 40 mln e 8 emittenti

• Nessuna garanzia di portafoglio prevista

• Anchor investors CDP e UCI (50% l'uno)

• **Prossima wave attesa 1H24**

Basket Bond Vino



EUR 40,000,000
Arranger, Placement Agent,
Underwriter
Mar 2021- Ago 2022

Basket Bond Cultura

• **Iniziativa di Eur 100 mln promossa da Unicredit e CDP** per il supporto delle principali filiere dell'economia italiana

• 2 wave chiuse nel settore del Cinema ytd per un totale di Eur 27 mln e 4 emittenti

• Nessuna garanzia di portafoglio prevista

• Anchor investors CDP e UCI (50% l'uno)

• **Prossima wave attesa 1H24**

Basket Bond Cultura



EUR 27,000,000
Arranger, Placement Agent,
Underwriter
Mar 2021- Ago 2022



Vantaggi dei Minibond e Basket Bond

Per le imprese

- **Differenziazione delle fonti** di finanziamento in alternativa al canale bancario e nessuna segnalazione in Centrale Rischio
- **Accesso al Mercato** obbligazionario (altrimenti difficile su base individuale) come le primarie aziende del Mercato italiano
- **Provvista a lungo termine** a costi competitivi per bilanciare la durata degli impieghi di capitale con le fonti di finanziamento
- Si intraprende un percorso virtuoso verso il **miglioramento della sostenibilità aziendale** (nel caso di prodotti ESGlinked)
- Generazione di valore grazie alla visibilità e al **ritorno di immagine**

Per gli investitori di mercato

Con riferimento ai minibond

- **Risk Sharing**
- Beneficiare della relazione **andamentale** della **Banca**
- **Maggiore propensione al mercato** o dei nostri clienti

Con riferimento ai Basket bond

- **Massa critica**
- Possibilità di segmentare il portafoglio in **una o più tranche**
- **Garanzie di portafoglio**, anche sulle prime perdite

Per la Banca

Con riferimento ai minibond

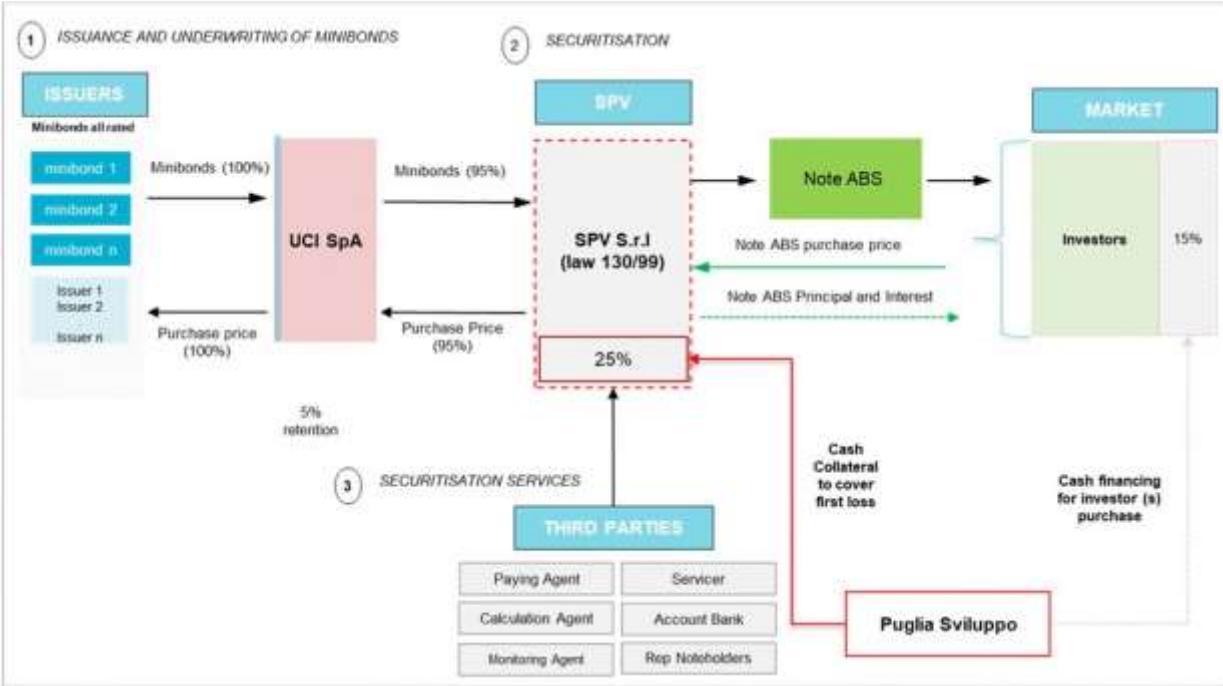
- **Risk sharing** con altri operatori non bancari
- **Relazione di lungo periodo** con la clientela anche in **chiave strategica**
- **Maggior responsabilizzazione** della **clientela** circa la governance e la comunicazione all'esterno
- Diffusione della cultura del **Capital Market** presso le **PMI**

Con riferimento ai Basket bond

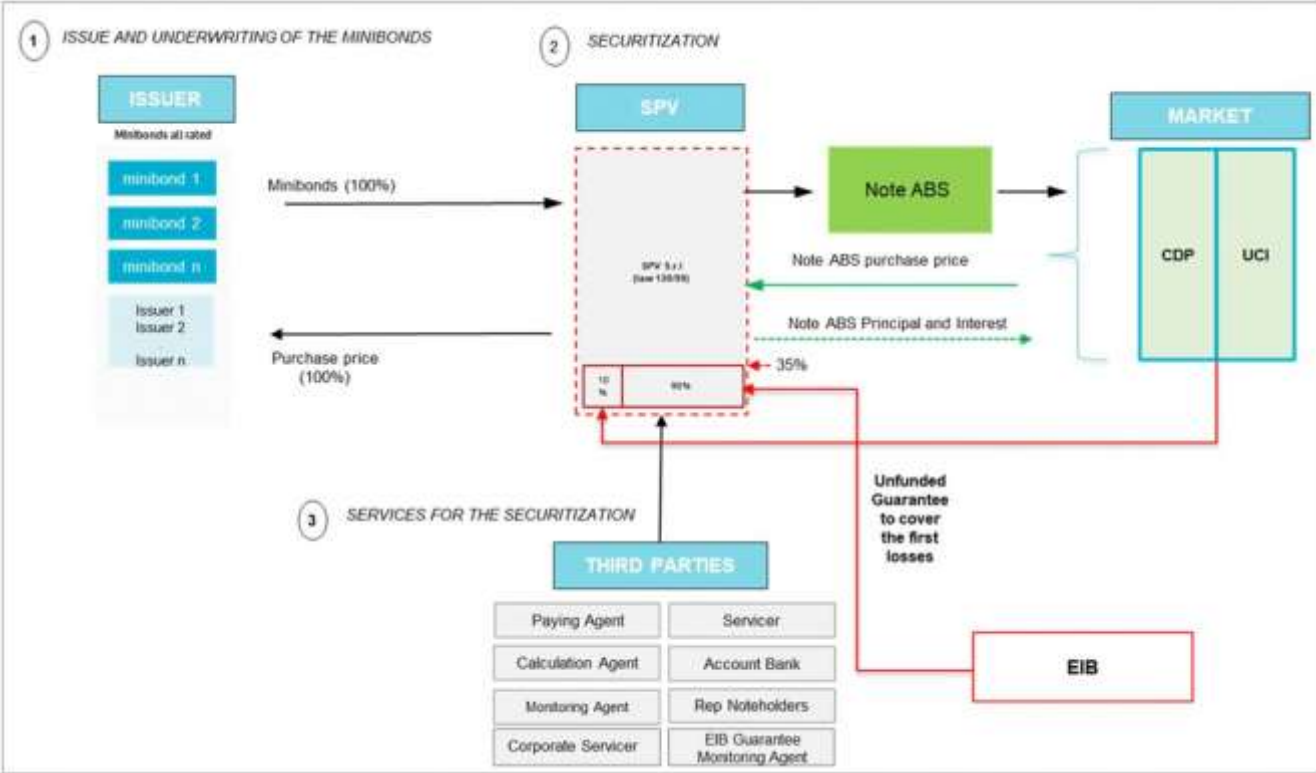
- **Garanzie di portafoglio** anche sulle prime perdite
- Possibilità di segmentare il portafoglio in **una o più tranche**
- **abbattimento degli RWA**: nel caso di vendita delle tranche junior o di garanzia sulle prime perdite



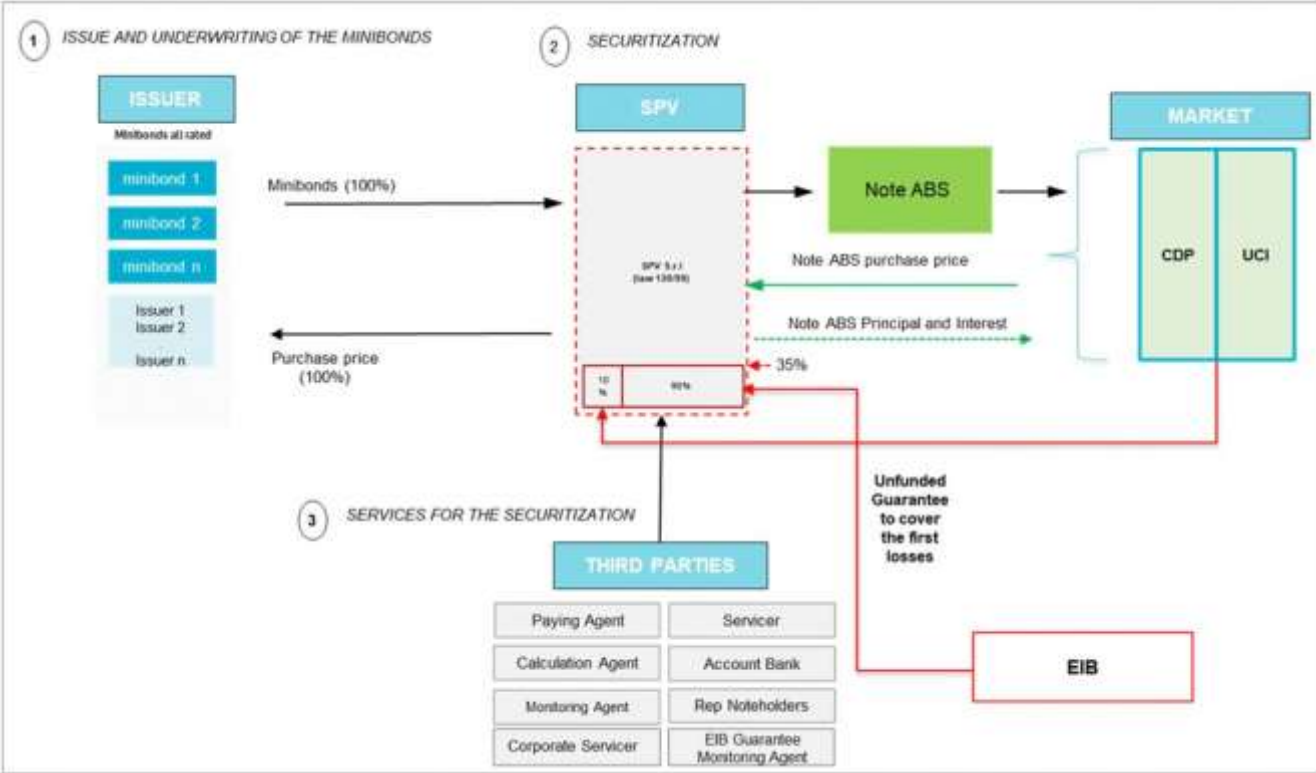
Basket Bond Puglia – con cash Collateral Puglia Sviluppo



Basket Bond ESG – con Garanzia BE



Basket Bond Vino & Cultura – Struttura a mercato



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 SpA, 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.

