



# Minibond & Basket Bond

Milano, 28 Marzo 2023

**Financing Italy - Minibond & Basket Bond**  
**Group Client Solutions**

Empowering  
Communities to Progress. | 

# Unicredit dal 2018 è leader nel Mercato con 158 emissioni ad oggi



# 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

### Caseificio Palazzo SpA



EUR 6,000,000

due 2028

Amortizing

Arranger & Underwriter

Italy, July 2021

### ITALPIZZA S.p.A.



EUR 20,000,000

due 2028

Amortizing

Arranger & Underwriter

Italy, March 2021

### La Linea Verde S.p.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



# I Basket Bond di Unicredit

## Basket Bond Puglia

- **Iniziativa di Eur 160 mln promossa dalla Regione Puglia** per il supporto delle pmi con sede operativa in Puglia
- 6 wave chiuse ytd per un totale di **Eur 111, mln e 27 emittenti**
- **Le prime perdite** sono coperte da una garanzia della Regione (25% cash collaterale)
- **Anchor investors** sono CDP e MCC

### Basket Bond Puglia



Regione Puglia  
**EUR 111,000,000**  
Arranger, Placement Agent,  
Underwriter  
Giu 2020- Nov 2022

## Basket Bond Vino

- **Iniziativa di Eur 200 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)

### Basket Bond Vino



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

## Basket Bond Cultura

- **Iniziativa di Eur 200 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)

### Basket Bond Cultura



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

## Basket Bond ESG

- **Iniziativa di Eur 100 mln promossa da Unicredit e CDP** per lo sviluppo di modelli di business sostenibili da parte delle pmi
- 1 wave chiusa a Dic '22 per un totale di **Eur 48 mln e 8 emittenti**
- **Garanzia di portafoglio** (BEI) prevista solo per la prima wave
- **Anchor investors** CDP e UCI (50% l'uno)

### Basket Bond ESG



**EUR 48,000,000**  
Arranger, Sust. Coordinat.,  
Underwriter  
Dic 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 Rischi
- **Accesso al Mercato** obbligazionario (altrimenti difficile su base individuale) come le primarie aziende del Mercato italiano
- **Provista a lungo termine** a costi competitivi per bilanciare la durata degli impieghi di capitale con le fonti di finanziamento
- 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** 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

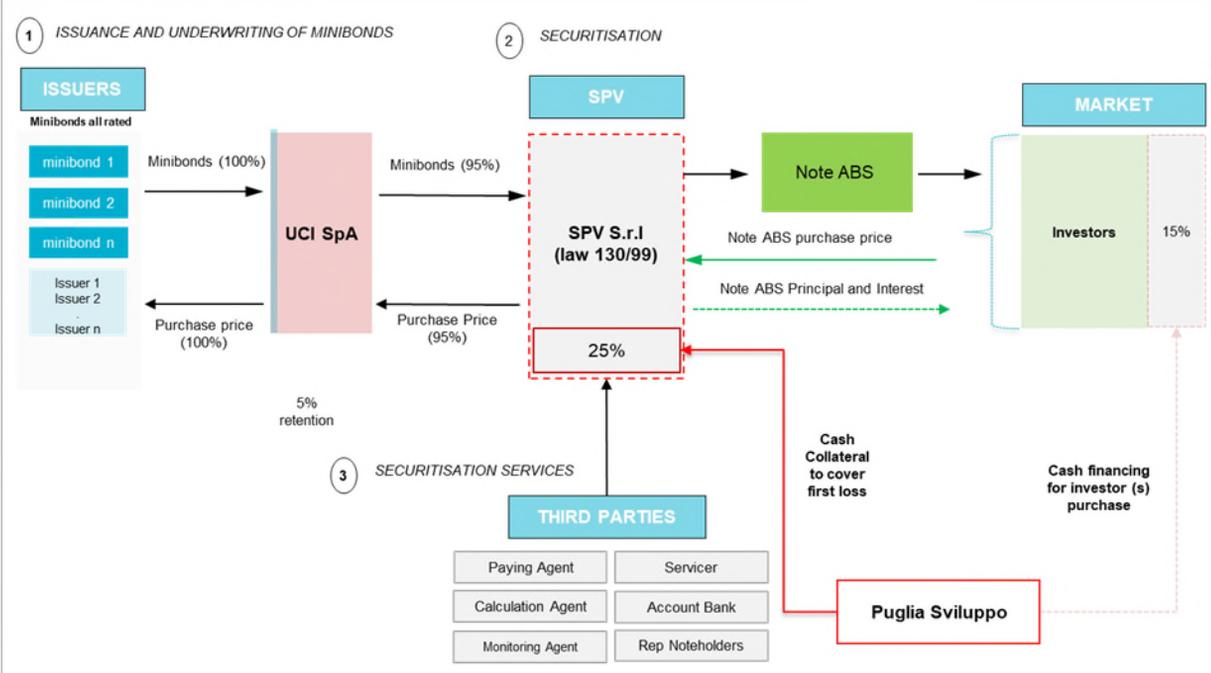
- **Risk sharing** con altri operatori non bancari
- **Relazione di lungo periodo** con la clientela anche **in chiave strategica**
- **Maggior responsabilizzazione** della **clientela** circa la governance e la comunicazione all'esterno
- Diffusione della cultura del **Capital Market** presso le **PMI**

### Con riferimento ai Basket bond

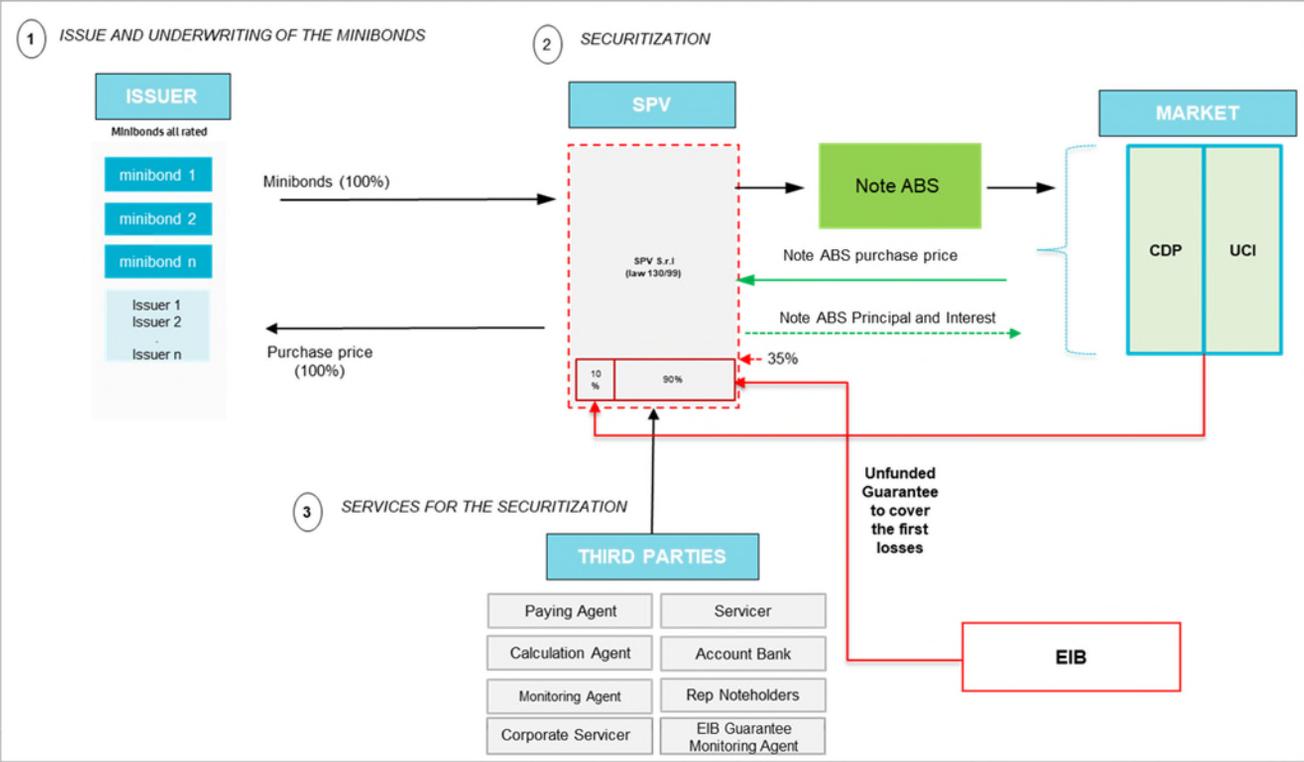
- **Garanzie di portafoglio** anche sulle prime perdite
- Possibilità di segmentare il portafoglio in **una o più tranche**
- **abbattimento degli RWA**: nel caso di vendita delle tranche junior o di garanzia sulle prime perdite



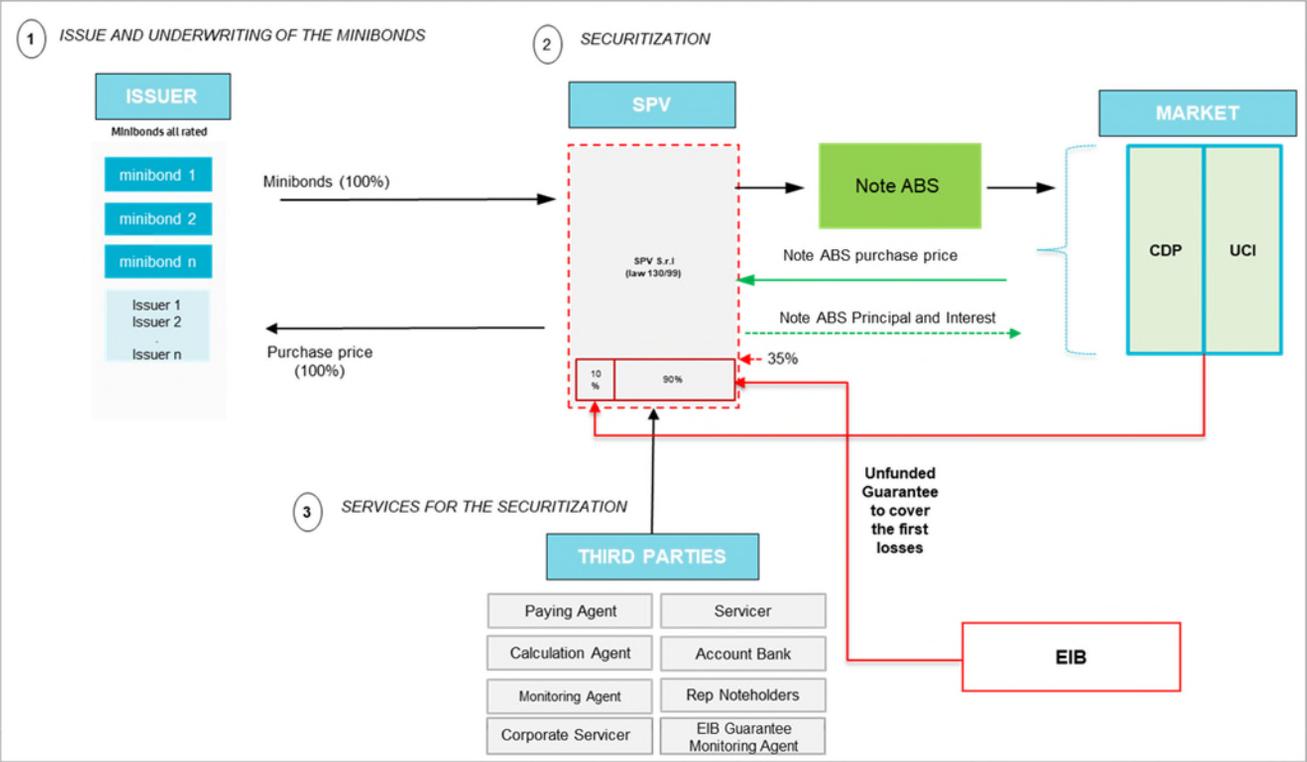
# Basket Bond Puglia – con cash Collateral Puglia Sviluppo



# Basket Bond ESG – con Garanzia BEI

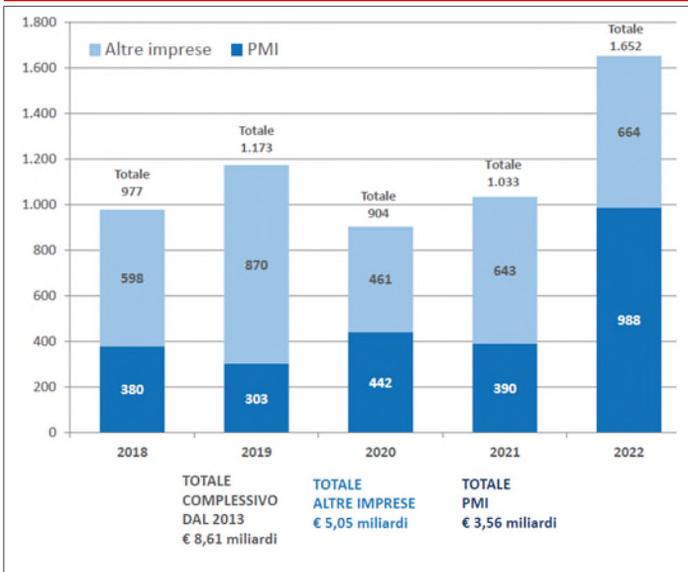


# Basket Bond Vino & Cultura – Struttura a mercato

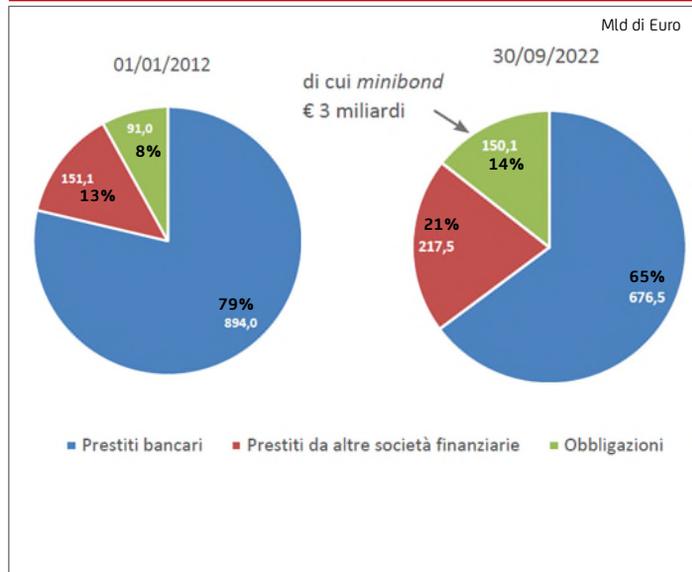


# Evoluzione del Mercato dei minibond dalla sua nascita

**Mercato dei Minibond – volumi**

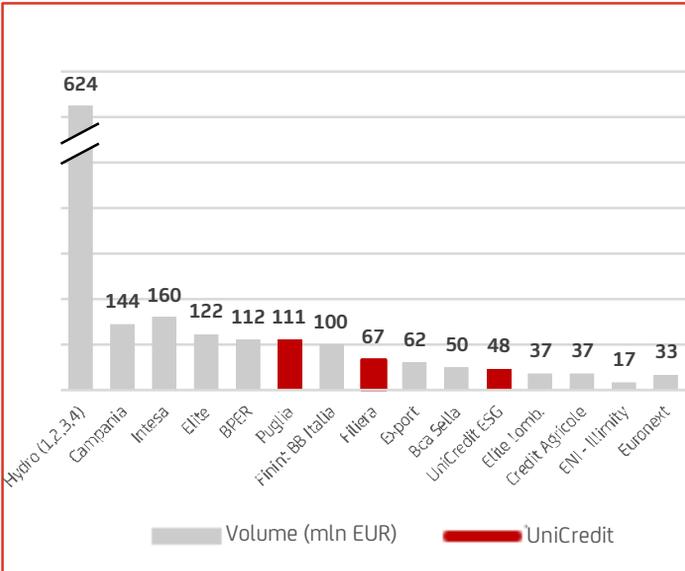


**Passività delle società non finanziarie italiane**

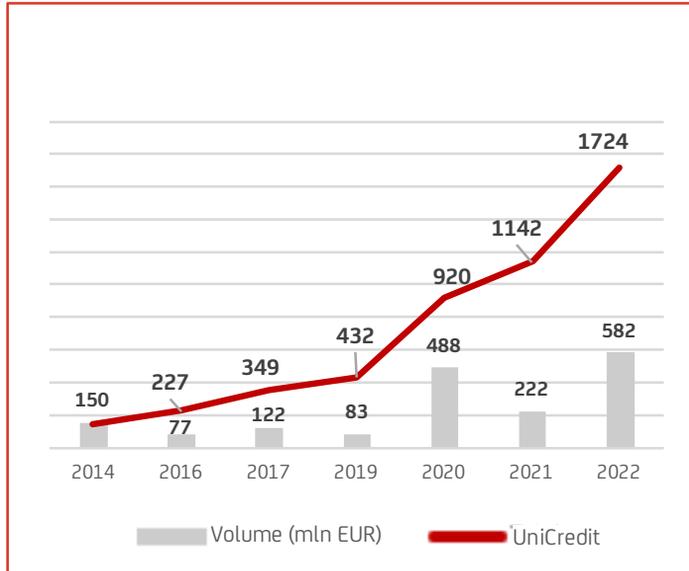


# Il boom del Basket Bond

Basket Bond Market (iniziative<sup>1</sup> e volumi)



Basket Bond Market (volumi per anno)



1. Iniziative: Hydro (1,2,3,4): Viveracqua, Campania: Garanzia Campania, Intesa: Elite Intesa Sanpaolo Basket Bond, Elite: Elite Basket Bond, Puglia: Basket Bond Puglia, Filiera:

Lombardia, Euronext: Basket Bond Euronext Growth, ENI - Illimity: Basket Bond SustainableEnergy, UniCredit ESG: Basket Bond UniCredit ESG; Credit Agricole: Basket Bond agrifood



# 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.

