



BOND ESG A SOSTEGNO DELLO SVILUPPO DELLE IMPRESE VIRTUOSE

Group Advisory and Capital Markets: Debt Origination Italy

29 Settembre 2022



Empowering
Communities to Progress.



Executive summary



ESG

- La logica della sostenibilità assume sempre maggiore rilevanza in ogni contesto produttivo



Finanza sostenibile

- Il mercato della finanza sostenibile (strumenti finanziari cioè con impatti positivi a livello ambientale, sociale e di governance), è in forte crescita



Unicredit

- Le nuove emissioni di minibond Unicredit nel 2021 sono state per oltre il 40% ESG e nel 2022 la percentuale ha superato il 47%



Basket Bond

- Allo studio la strutturazione di un Basket Bond ESG

Agenda



Minibond



Finanza sostenibile



Basket Bond

Cosa sono i Minibond

Definizione

- **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

Principali caratteristiche

- **Finalità:** ammesse tutte le finalità come da normativa TUC
- **Rimborso:** amortizing o bullet
- **Cedola:** fissa o variabile
- **Durata:** solitamente da 3 a 7 anni
- **Rating pubblico:** non necessario
- **Requisiti Documentali:** bilancio certificato; Business Plan; statuto con previsione di emettere bond
- **Covenant:**
 - Finanziari (es. PFN/Ebitda; PFN/PN)
 - Non finanziari tipici dei finanziamenti a MLT (es. pari passu; cambio di controllo)
- **Quotazione:** non necessaria, ma possibile su Mercati non per Investitori Retail (ExtraMot PRO)

La crescita di Unicredit nel Mercato dei MiniBond



Vantaggi dei Minibond



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



Provvista 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

Agenda



Basket Bond



Finanza sostenibile



Basket Bond

Cos'è la finanza sostenibile

Caratteristiche

Guidance

Finanza sostenibile

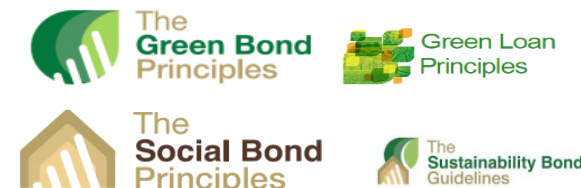
- Strumenti finanziari con **impatti positivi a livello ambientale, sociale e di governance (ESG)**
- Finanziamenti coerenti con le strategie ed i target di sostenibilità dell'azienda

Finanziamento di scopo

- **Supporto a investimenti materiali (es. impianti, building) e immateriali (es. R&D) in ambito:**
 - Green
 - Social
 - Sustainability

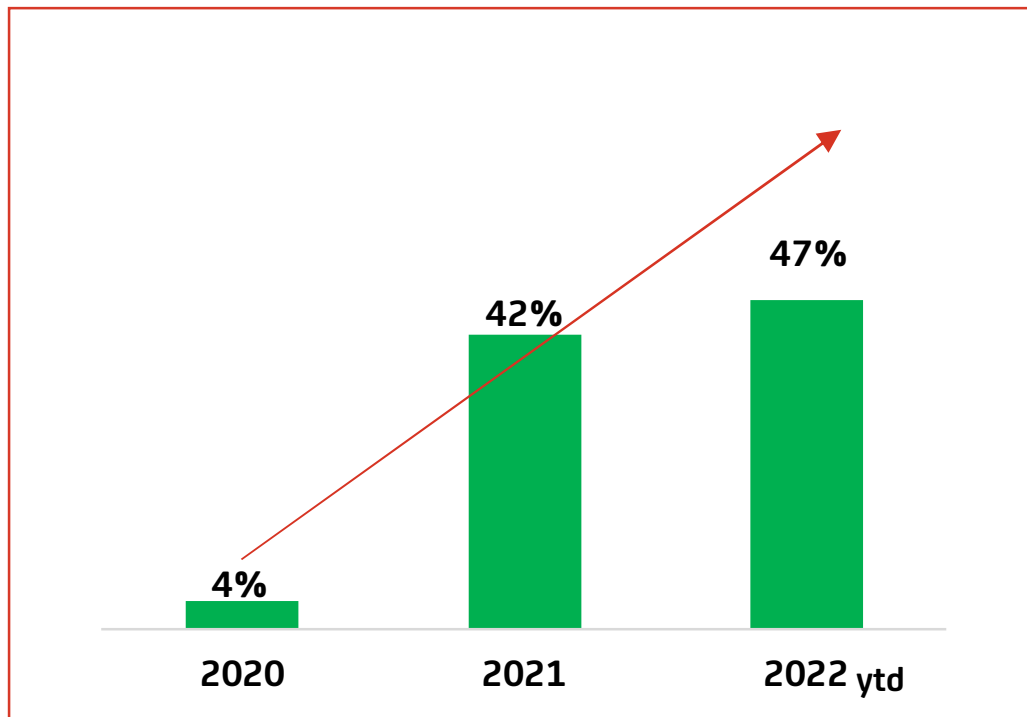
General corporate purpose

- **Definizione di KPI di sostenibilità da raggiungere a prescindere dall'utilizzo dei proventi rivenienti dall'emissione Obbligazionaria in ambito:**
 - Ambientale
 - Sociale
 - Governance

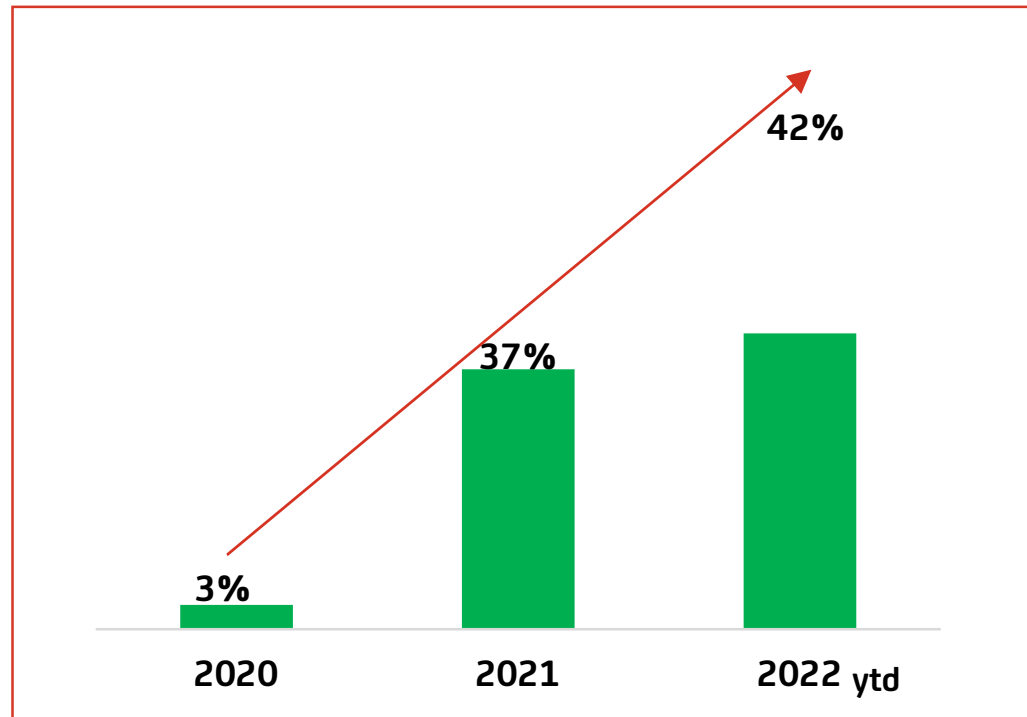


Minibond Unicredit: componente ESG sempre più rilevante...

Minibond Unicredit: % ESG su numero di emissioni

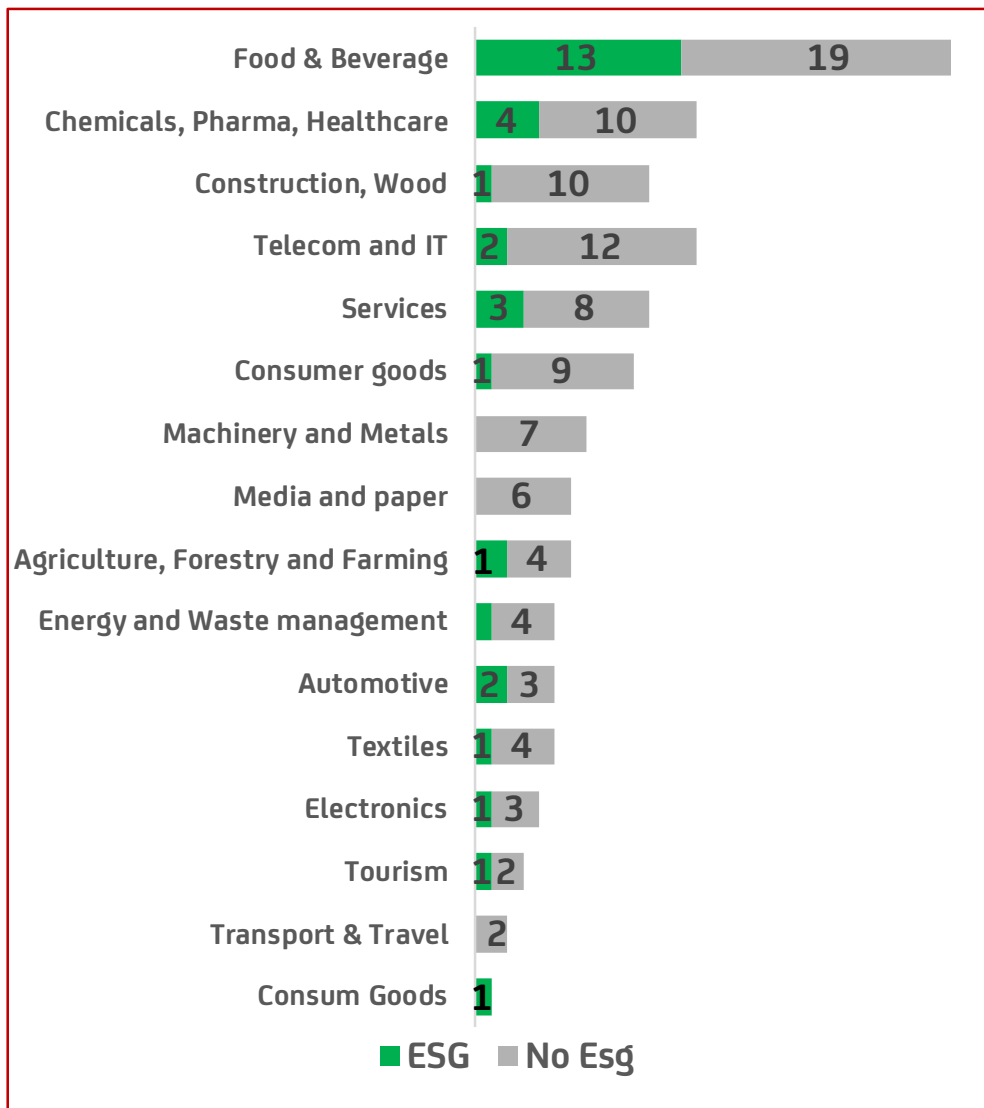


Minibond Unicredit: % ESG su volume di emissione



...in tutti i principali settori economici e con prevalenza nel Food

Emissioni ytd – Distribuzioni per settore¹



Selezione delle emissioni ESG per settore



Unicredit Bond Food Mezzogiorno: 17 emissioni ESG pari a Eur 65,8 mln

Caratteristiche dei Minibond eseguiti

Strumento	<ul style="list-style-type: none"> • Minibond Sustainability Linked
Importo	<ul style="list-style-type: none"> • 0,75-12 mln
Scadenza	<ul style="list-style-type: none"> • Fino a 7 anni
Rimborso	<ul style="list-style-type: none"> • Amortizing, fino a 24 mesi di preammortamento
Garanzia	<ul style="list-style-type: none"> • SACE fin exp (fino a 50%) o FCG (80%)
Tasso	<ul style="list-style-type: none"> • Fisso o variabile con step up/step down vs kpi sostenibilità/scoring ESG
ESG	<ul style="list-style-type: none"> • Fino a 3 kpi da monitorare/miglioramento scoring ESG
Finalità	<ul style="list-style-type: none"> • Investimenti • Attivo Circolante
Settore	<ul style="list-style-type: none"> • Agrifood
Covenants finanziari	<ul style="list-style-type: none"> • PFN/Ebitda • PFN/PN
Covenants non finanz (es.)	<ul style="list-style-type: none"> • Cambio di controllo • Negative pledge
Tempi di esecuzione	<ul style="list-style-type: none"> • 12 settimane



Grande attenzione da parte dei Media

Be Beez
 Minibond sostenibile da 3 mln euro per le mozzarelle di bufala Fattorie Garofalo. Lo sottoscrive **Unicredit**, nell'ambito del programma Bond Food Mezzogiorno

Borsa Italiana
 London Stock Exchange Group
UNICREDIT SOTTOSCRIVE MINIBOND CON GARANZIA SACE DI FATTORIE GAROFALO

QF QuiFinanza
Unicredit sottoscrive minibond con garanzia SACE di Fattorie Garofalo

MoneyController.it
 Finanza & Digital Business

Unicredit sottoscrive minibond sostenibile da 3 milioni di euro emesso da Società Agricola Garofalo (Fattorie Garofalo) con garanzia SACE

ItaliaOggi
Unicredit ha sottoscritto un bond da 3 milioni di euro garantito da Sace ed emesso da Società Agricola Garofalo (gruppo Fattorie Garofalo).

il denaro.it
 Fattorie Garofalo, accordo con **Unicredit**: 3 milioni di euro per la sostenibilità della filiera bufalina

Monitor CSR
 good practice, better world

Unicredit, minibond sostenibile da 3 milioni emesso da Società Agricola Garofalo

campaniaslow
 enogastronomia e buon vivere
Minibond sostenibile Fattorie Garofalo, Unicredit sottoscrive

EFA NEWS
 EUROPEAN FOOD AGENCY
Unicredit sottoscrive minibond di Fattorie Garofalo 3 milioni di euro con garanzia Sace

ESG NEWS
 Environmental Social Governance
 Minibond sostenibile
Unicredit sottoscrive minibond sostenibile da 3 milioni emesso da Società Agricola Garofalo

GDO news
Unicredit sottoscrive minibond sostenibile da 3 milioni di euro emesso da Società Agricola Garofalo (Fattorie Garofalo) con garanzia SACE

FOODCOMMUNITY
Unicredit sottoscrive bond sostenibile di 3 milioni emesso da Fattorie Garofalo

IL SECOLO XIX
Unicredit sottoscrive minibond con garanzia SACE di Fattorie Garofalo

LA STAMPA
Unicredit sottoscrive minibond con garanzia SACE di Fattorie Garofalo

la Repubblica.it
Unicredit sottoscrive minibond con garanzia SACE di Fattorie Garofalo

GAZZETTA di NAPOLI
Unicredit sottoscrive minibond sostenibile da 3 milioni di euro emesso da Società Agricola Garofalo

CORRIERE DEL MEZZOGIORNO
 CAMPANIA

I numeri di Paolo Grassi
21,7 milioni di euro **3**
 per cento
 Il tasso di abbonamenti ai quotidiani italiani nel 2020 è di 21,7%. Sempre secondo l'istituto ISTAT, il 32,2% dei quotidiani pubblicati sono emessi da gruppi editoriali. Il gruppo Editoriale Domus (D24) è il più grande editore con il 12,5%.

IL MATTINO Caserta
Unicredit e Gruppo Garofalo ecco il «Minibond sostenibile»

Il Messaggero.it

Unicredit sottoscrive minibond con garanzia SACE di Fattorie Garofalo



SALERNO NEWS 24
 Direttore Claudia Izzo
 Minibond sottoscritto da **Unicredit** da 3 milioni di euro emesso da Fattorie Garofalo con garanzia SACE

Agenda



Basket Bond



Finanza sostenibile



Basket Bond

Cos'è il 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 single name

Transaction Diagram



- 1 Ogni Azienda emette **singoli minibond con le stesse principali caratteristiche** (es. durata 6y, tasso fisso)
- 2 I minibond sono sottoscritti da un **SPV**
- 3 L'**SPV emette una o più note**
- 4 Gli **investitori di mercato sottoscrivono** le note emesse dal veicolo

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
- **4 tranche ytd**
 - Eur 87,2 mln
 - 21 emittenti
- **Prime perdite del portafoglio** coperte da cash collateral della Regione Puglia fino a Eur 40mln
- **Settori:** Food & Beverage, Servizi, IT, Energy, Turismo, Tessile....
- **Anchor investors** CDP e MCC



Basket Bond di Filiera

- **Iniziativa di Eur 200 mln promossa da Unicredit e CDP** per il supporto delle principali filiere dell'economia italiana
- **1^a tranche chiusa nel settore del Vino** per un tot di Eur 21 mln e 3 emittenti (aprile 2021)
- **2^a tranche chiusa nel settore del Cinema** per un tot di Eur 21 mln e 3 emittenti (luglio 2021)
- **3^a tranche Vino + Cinema** per un tot di 25 mln e 6 emittenti (Agosto 2022)
- **Anchor investors** CDP e UCI

 Iervolino E 10,000,000 due 2028	 Leone Film E 6,000,000 due 2028	 Minerva Pictures E 6,000,000 due 2028
 Lucky Red E 5,000,000 due 2028	 Masi E 12,000,000 due 2028	 Barone Ricasoli E 4,000,000 due 2028
 Pasqua E 5,000,000 due 2028	 Feudi di S. Gregorio E 4,000,000 due 2028	 Mastropasqua International E 5,000,000 due 2028
 Cantine Piccini E 6,000,000 due 2028	 Cantine Ermes E 2,000,000 due 2028	 Cantine Paolo Leo E 2,000,000 due 2028

Basket Bond Vino
 Basket Bond Cinema

Basket Bond ESG

Basket bond caratteristiche

Portafoglio

- Minibond Esg linked general purpose¹

Durata

- Tenor 6 anni amortising con preammortamento di 1 anno

Size

- Size Eur 2/25 mln

Tasso

- Fisso o variabile (tbd)
- Differenziato per emittente in funzione del merito creditizio

Anchor Investors

- Unicredit (50%)
- Investitore istituzionale (50%)

ESG caratteristiche

KPI

- Rating di sostenibilità da agenzia esterna

Target

- Mantenimento/ miglioramento del rating di sostenibilità assegnato all'emissione

Misurazione

- A partire dal quarto anno

Incentivo

- Costo del rating sostenuto dal veicolo
- Penale in caso di mancato raggiungimento del target

Vantaggi

- Accesso al Capital Markets
- Ampia visibilità (DCM e ESG)
- Rating ESG utilizzabile per qualunque altra transazione



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.