

COMUNICATO STAMPA

Al via la prima operazione in Italia di Minibond assistito dalla Garanzia Italia di Sace

Genova, 25 febbraio 2021

Presentata oggi al mercato la prima emissione di minibond di una PMI, assistita **dalla Garanzia Italia rilasciata da Sace SpA** nell'ambito del framework emergenziale previsto dal Decreto Liquidità e s.m.i..

L'emittente è la società Torinese **"UBroker srl"**, fornitrice di elettricità e gas naturale, nota per avere lanciato il progetto **"ScelgoZero"**, primo Social Utility Network in Italia. Ubroker è già un emittente seriale di Minibond ed è in possesso di un rating Cerved.

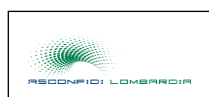
Advisor e Arranger è **"Frigiolini & Partners Merchant"**. Collocatore sul mercato primario è la controllata **"Fundera"**, gestore dell'omonimo portale di crowdfunding vigilato da Consob e primo ad essere autorizzato dalla stessa a collocare minibond *on line* sul mercato primario.

Il **"Minibond medium term Ubroker Srl - TF advance interest rate 4.1% - 2021-2024 - secured 90% callable"** è la prima operazione in assoluto in Italia assistita dalla Garanzia Italia rilasciata da **Sace SpA** per conto dello Stato Italiano e presenta alcune peculiarità che la rendono unica nel suo genere. La struttura del minibond è stata definita con il contributo dell'Ufficio Analisi di F&P Merchant che ormai da anni effettua analisi e sperimentazioni sulle varie forme possibili di accesso al mercato del debito delle PMI, collaborando in molti casi con le Istituzioni per la messa a punto delle migliori pratiche di mercato a beneficio delle imprese.

L'emissione, di controvalore complessivo di € 1.700.000 e durata 36 mesi con rimborso *amortizing* a quote costanti a 12 - 24 - 36 mesi, è stata interamente sottoscritta il giorno stesso del collocamento sul mercato primario da un selezionato numero di investitori istituzionali, già partners di filiera di F&P, muniti di una consolidata esperienza e di un posizionamento di primo piano nel panorama del *Private Debt*.

Le caratteristiche che rendono unico nel suo genere questo titolo di debito, sono:

1. **La Garanzia:** si tratta della prima operazione di Minibond assistita dalla **"Garanzia Italia"**, una copertura del 90% in linea capitale e spese, rilasciata da Sace SpA per delega dello Stato Italiano nell'ambito delle deroghe concesse dalla Commissione Europea in ragione della pandemia. La garanzia di Sace ha permesso all'emittente di ridurre l'onere per interessi pagati agli investitori rispetto ad una analoga operazione in forma non garantita.



Media Relations Frigiolini & Partners Merchant

Dott. Eleonora Frigiolini – Ufficio Marketing e rapporti con la stampa

e-mail: eleonora.frigiolini@frigioliniandpartners.it

Tel. 010 540.844

2. **Il tasso di interesse:** è la prima volta nella storia dei Minibond che viene emesso un titolo di debito nella formula “**advance interest rate**” ovvero l’emittente, per rendere ancora più appetibile l’operazione, ha deciso di riconoscere agli investitori gli interessi per tutta la durata del Minibond, in via anticipata, attualizzata a t_0 , ovvero la data della sottoscrizione.
3. **Nuovo processo di richiesta di rilascio della Garanzia Italia sui Minibond:** alla luce delle previsioni di cui all’ Art.1 del Decreto-Legge n.23/2020, convertito con Legge 40 del 5 giugno 2020, è la prima volta che un **advisor indipendente** viene “accreditato” da un garante pubblico e abilitato dopo adeguata *due diligence* ad operare direttamente sulla piattaforma del garante per poter presentare “a monte” ed in unica soluzione per il controvalore complessivo dell’emissione, l’istanza di concessione della garanzia e ciò ancor prima che fosse nota l’identità dei singoli investitori che l’avrebbero in seguito sottoscritta.

“E’ per noi motivo di orgoglio aver realizzato oggi una nuova emissione di minibond, - ha dichiarato Cristiano Bilucaglia, Azionista e Presidente del Consiglio di Amministrazione Ubroker Srl - uno strumento efficace e ideale per le nostre esigenze di sviluppo. Ubroker ha così confermato la convinzione che il mercato regolamentato sia la via più indicata per creare valore e per realizzare un beneficio concreto e duraturo per tutti gli Stakeholders. Siamo fieri che numerosi investitori abbiano riposto la loro fiducia in noi e nelle capacità della proprietà e del management; fiducia che è stata ripagata dai nostri risultati commerciali, economici e finanziari (anche in relazione alla congiuntura attuale). Siamo anche orgogliosi di aver contribuito a creare un caso di scuola con la prima operazione assistita da Sace nell’ambito del framework del decreto liquidità”.

“Siamo lieti di annunciare la prima operazione per titoli di debito realizzata con Garanzia Italia, in favore di Ubroker, azienda giovane e innovativa attiva in un settore strategico come quello dell’energia. - ha dichiarato Simonetta Acri, Chief Mid Market Officer di Sace - Siamo molto orgogliosi di aver contribuito con la nostra Garanzia al successo del collocamento di quest’emissione, in un contesto avverso come quello che stiamo vivendo: un successo che è frutto di un grande lavoro di squadra con partner quali Fundera, fintech di Frigiolini & Partners, specializzata in equity & debt crowdfunding, con cui è nata una efficace collaborazione.”

“Il nostro Gruppo è ormai diventato un veterano nel segmento dei minibond- chiosa Leonardo Frigiolini, Presidente di Frigiolini & Partners Merchant e AD di Fundera - tuttavia ci sono alcune operazioni che riescono ancora ad emozionarci perché segnano un ulteriore piccolo passo avanti nel percorso di affermazione della finanza di mercato. L’emissione di Ubroker è una di queste. Ubroker ha iniziato un paio di anni fa il percorso di avvicinamento ai minibond ed oggi è a pieno titolo un emittente seriale che dialoga naturalmente con il mercato aperto e con gli investitori al pari delle grandi imprese quotate. Dal punto di vista della garanzia va detto che Sace ha realizzato grazie al decreto liquidità una garanzia “fatta bene”: robusta, cedibile a terzi in caso di vendita del titolo in borsa, realizzata anche grazie al prezioso lavoro di squadra effettuato con il nostro Gruppo, il che ha consentito di strutturare un’emissione con una garanzia apposta “all’origine” senza ancora sapere chi l’avrebbe in seguito sottoscritta e quindi superando finalmente quel bizantinismo paradossale ed

inefficiente al tempo stesso che consiste nel far richiedere da ciascun investitore la propria garanzia per il pezzetto sottoscritto moltiplicando a dismisura senza motivo le istanze e le delibere. Si tratta di un esempio di riduzione della burocrazia e di recupero dell'efficienza di cui il nostro Paese ha davvero tanto bisogno."

*"Avendo già prima d'ora accompagnato l'azienda Ubroker in qualità di Confidi vigilato - **afferma Giuliano Sanlorenzo, Direttore Generale di Ascomfidi Nord-Ovest** - abbiamo proseguito nell'azione di supporto del nostro Cliente questa volta nel suo percorso di diversificazione della provvista nel contempo realizzando un'interessante diversificazione dei nostri impieghi di tesoreria. A supporto di tale decisione, oltre a quanto già evidenziato, hanno contribuito il riconoscimento e l'apprezzamento nei confronti della Frigiolini & Partners, con cui collaboriamo con soddisfazione da tempo."*

Enzo Ceciliani, Presidente del Consiglio di Gestione di Asconfidi Lombardia, dichiara: *"Abbiamo aderito con estremo favore all'Offerta sul Portale Fundera partecipando alla prima operazione in Italia di Minibond assistiti da Garanzia di Sace SpA. Per il nostro Confidi si è aperta una nuova opportunità, come investitore, in uno strumento innovativo di finanza complementare rispetto alle tradizionali forme di investimento. Asconfidi Lombardia - **prosegue Ceciliani** - consolida con questa operazione la propria mission: supportare le Imprese ed essere costantemente al loro fianco, come partner per la crescita e per il rafforzamento sui mercati. In questi tempi di incertezza causata dell'emergenza epidemiologica - **sottolinea Corrado Broggi, Direttore di Asconfidi Lombardia** - è molto importante sostenere i progetti di ripresa economica e di sviluppo alternativi del nostro tessuto produttivo."*

*"Siamo onorati che il nostro rating abbia facilitato il raggiungimento di questo importante obiettivo per Ubroker. - **commenta Fabrizio Negri, Amministratore Delegato di Cerved Rating Agency** - Secondo le nostre stime sono oltre 1.700 le imprese italiane, con un nostro rating investment grade, che potrebbero emettere minibond per circa 11 miliardi di Euro. Di questo importo oltre 7 miliardi potrebbero essere offerti in formato green. Credit Rating e Rating ESG si confermano dunque utili strumenti per consentire alle imprese l'accesso oggi alle garanzie e ai fondi degli schemi governativi e in futuro, al termine della fase emergenziale, al mercato dei capitali."*

*"Abbiamo investito con vivo interesse nell'emissione di U-Broker assistita dalla garanzia rilasciata da Sace SpA con una procedura innovativa - **sottolinea il Presidente di Fidi Impresa & Turismo Veneto Massimo Zanon** -. Il nostro interesse all'operazione deriva certamente dalla conoscenza pregressa che avevamo dell'emittente, del quale avevamo sottoscritto un'emissione in passato, regolarmente rimborsata alla scadenza, ed anche grazie alla Garanzia concessa da Sace che mai prima d'ora avevamo visto applicata ad un titolo di debito (è la prima operazione in tal senso in Italia). Siamo quotidianamente impegnati - **prosegue Zanon** - nell'accompagnamento delle imprese anche nell'emissione di minibond per iniziare un percorso di approvvigionamento di finanza alternativo al tradizionale fido bancario. Mi piace ricordare i due Pluribond Spiagge Venete realizzati con F&P che hanno coinvolto ben 26 aziende del settore alberghiero del litorale Veneto."*

*“Con l’emissione della UBroker, Neafidi raggiunge quota 28 Minibond sottoscritti. – ha sottolineato **Patrizia Geria, Direttore Generale di Neafidi** - Abbiamo deciso di investire su un’azienda giovane, dinamica e con importanti progetti di sviluppo, che ha scelto uno strumento finanziario volto ad integrare il canale bancario per la realizzazione del proprio piano di investimenti. Questa ulteriore operazione di Minibond si inquadra nel quadro delle partnership di filiera, nello specifico di questa fattispecie con Fundera e Sace a beneficio delle PMI.”*

Company Profiles

uBroker

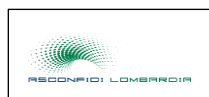
uBroker è una società piemontese operante nel settore energetico, in particolare nella vendita di energia elettrica e gas naturale, nata nel 2014 con sede a Collegno, ha un fatturato aggregato superiore agli 80 milioni di euro e dà lavoro a oltre 50 dipendenti diretti e più di 1.000 fra consulenti, professionisti e rete commerciale. Il rispetto verso l’ambiente, scegliendo un’alta percentuale di energie rinnovabili nel mix energetico, utilizzando il meno possibile fonti fossili, è un obiettivo fisso dell’azienda. La sua peculiarità sta nell’innovativa gestione per la fornitura di gas e luce: “Zero” è un’applicazione che consente ai clienti di invitare altri clienti e generare un meccanismo di risparmio dei propri costi in bolletta continuativo nel tempo fino ad azzerare completamente i costi. La società ha pregressa esperienza di minibond short term con il supporto di F&P. Ha recentemente tagliato il traguardo dei 100 mila clienti e del milione di fatture emesse e da sempre reinveste una significativa porzione dei propri utili anche nella formazione dei giovani, con l’occhio attento e sempre rivolto alla tutela dei consumatori nonché a preziose iniziative socio-culturali.

www.ubroker.it

Sace SpA

SACE è la società assicurativo-finanziaria italiana specializzata nel sostegno alle imprese e al tessuto economico nazionale attraverso un’ampia gamma di strumenti e soluzioni a supporto della competitività in Italia e nel mondo. Da oltre quarant’anni, SACE è il partner di riferimento per le imprese italiane che esportano e crescono nei mercati esteri. Supporta inoltre il sistema bancario per facilitare con le sue garanzie finanziarie l’accesso al credito delle aziende, con un ruolo rafforzato dalle misure straordinarie previste dal Decreto Liquidità. Con un portafoglio di operazioni assicurate e investimenti garantiti pari a 134 miliardi di euro, SACE serve oltre 23mila aziende, soprattutto PMI, supportandone la crescita in Italia e in circa 200 mercati esteri, con un ventaglio diversificato di prodotti e servizi assicurativo-finanziari.

www.sace.it



Gruppo Frigiolini & Partners Merchant

Frigiolini & Partners Merchant Srl, è un Gruppo indipendente che coniuga la competenza di un Advisor finanziario e di un Global coordinator specializzato in emissioni di Minibond delle PMI (attraverso la holding F&P Merchant), con la capacità di collocamento sul mercato primario di un portale di crowdfunding vigilato (attraverso la controllata Fundera). Questa integrazione consente al Gruppo F&P Merchant di gestire in house l'intero processo di emissione degli strumenti finanziari alternativi al credito bancario, dallo scouting al building, al placement, senza la necessità di delegare a terzi una parte delle attività di analisi, strutturazione e collocamento, con un notevole risparmio di tempi e di costi per l'emittente. F&P Merchant ha sede a Genova ed opera su tutto il territorio nazionale. Il suo team vanta un'esperienza pluriennale sui mercati finanziari. Dal 2015 ad oggi è prima in Italia per numero di PMI accompagnate all'emissione di Minibond e ha il monopolio sulla forma tecnica "short term" destinata al supporto dell'attivo circolante.

Il punto di forza di F&P è l'indipendenza e l'assenza di conflitti di interesse rispetto ad operatori captive ed agli operatori del credito tradizionale ma vero valore aggiunto è l'approccio fintech grazie al quale, per la lungimiranza della norma recentemente varata dal Legislatore e dall'Authority competente, la sottoscrizione dei minibond è stata allargata ad una ampia platea di investitori anche retail e soprattutto tramite piattaforme web con notevole risparmio di tempi e di "carta", altresì nel pieno rispetto della Direttiva MiFid2 per quanto attiene alle sottoscrizioni dei clienti retail.

La controllata "Fundera" è il primo portale di crowdfunding autorizzato da Consob a collocare Minibond online sul mercato primario ed il primo portale convenzionato con Sace per la presentazione ex ante di pratiche relative alla Garanzia Italia sui minibond.

F&P ha realizzato sperimentazioni di ogni genere sui minibond fra cui, per prima, soluzioni con garanzia 100% sul capitale quotate in borsa e soluzioni c.d. "Pluribond" (ovvero basket di bond accomunati da una narrativa comune), anch'essi assistiti da garanzia fino al 100%.

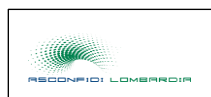
Sono oltre 40 le emissioni che hanno visto la luce sul portale Fundera a partire da gennaio 2020.

www.frigioliniandpartners.it

www.fundera.it

Ascomfidi Nord-Ovest

AscomFidi Nord-Ovest, intermediario vigilato ai sensi dell'art. 106 TUB, opera con l'obiettivo di favorire la crescita delle piccole e medie imprese facilitandone l'accesso al credito. Le affianca sin dalla loro costituzione, per condividere le scelte da operare in tema di finanza d'impresa, in via prevalente erogando garanzie a Prima Richiesta, ancorate a specifiche convenzioni stipulate con un elevato numero di Istituti di credito nazionali e locali. A tale attività caratteristica, ha da tempo affiancato Servizi di Consulenza finalizzata all'ottenimento di contributi ed agevolazioni (finanza agevolata), ad una corretta pianificazione finanziaria, improntata ad un costruttivo dialogo con gli interlocutori in materia di credito (di origine bancaria e non). Non meno importante è l'attività di



Media Relations Frigiolini & Partners Merchant

Dott. Eleonora Frigiolini – Ufficio Marketing e rapporti con la stampa

e-mail: eleonora.frigiolini@frigioliniandpartners.it

Tel. 010 540.844

erogazione di credito diretto chirografario, attività finalizzata concretamente a supportare le PMI nel percorso virtuoso di diversificazione complementare delle fonti di debito.

www.ascomfidinordovest.it

Asconfidi Lombardia

Asconfidi Lombardia, iscritta nell'Albo ex art. 106 del Testo Unico Bancario dal 26/10/2016, è un Confidi che dal 2009 accompagna al credito le micro, piccole e medie imprese fornendo un solido e affidabile riferimento per ogni esigenza di finanziamento, senza dimenticare i giovani e le start up. La Società, grazie al supporto dei Confidi Soci distribuiti in 10 province della regione oltre ai territori di Novara e Verona, accompagna le imprese nella scelta di finanziamenti a tasso agevolato, tramite convenzioni con i migliori istituti bancari e la cooperazione con le principali istituzioni. Asconfidi Lombardia offre consulenza, assistenza e garanzia al credito in modo trasparente, professionale, personalizzato e sempre attento alle specificità locali.

La Società, nell'ambito della propria attività così detta "residuale", sostiene altresì le P.M.I. socie attraverso l'erogazione diretta di credito.

www.asconfidi.it

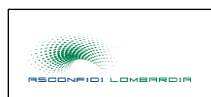
Cerved Rating Agency

Grazie al lavoro di un team di oltre 150 analisti specializzati, **Cerved Rating Agency** contribuisce alla trasparenza e all'integrità dei mercati finanziari: le analisi e opinioni dell'agenzia supportano le istituzioni finanziarie e gli investitori a indirizzare consapevolmente le scelte di investimento e le imprese a proporsi in maniera trasparente verso i propri stakeholders. Cerved Rating Agency è specializzata nella valutazione del merito di credito di imprese non finanziarie italiane e delle emissioni di titoli di debito: emette rating del credito solicited e unsolicited utilizzati anche a fini regolamentari. Inoltre valuta la sostenibilità degli operatori economici (imprese, istituti finanziari, assicurazioni) attraverso soluzioni ESG innovative (Environmental, Social, Governance) in linea con le best practice internazionali. A supporto delle attività analitiche l'agenzia svolge un'intensa attività di ricerca che attraverso analisi, studi e approfondimenti tematici consente di comprendere l'evolversi degli scenari macro economici.

www.ratingagency.cerved.com

Fidi Impresa & Turismo Veneto

Fidi Impresa & Turismo Veneto è il Confidi regionale del Sistema Confcommercio - Confturismo ed è sorto dalla fusione di 7 confidi locali. Opera direttamente con 8 filiali nel Veneto, distribuite nelle varie province, ed una in Friuli Venezia Giulia, a Pordenone. È presente in 80 uffici periferici delle associazioni di riferimento. Sono oltre 18.000 i soci con affidamenti per circa € 400 milioni, sui quali sono state rilasciate garanzie per € 170 milioni nel 2020. Dal 2017 il Confidi eroga direttamente i finanziamenti alle imprese socie, attraverso il prodotto denominato "Piccolo Credito" con già 500



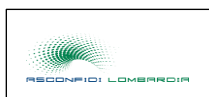
operazioni al 31.12.2020 perfezionate per oltre 10 milioni. il CET 1 attuale è superiore al 25%. Fidi Impresa & Turismo Veneto è fra i primi Confidi ad aver presidiato il segmento dei Minibond e fa parte della filiera multidisciplinare di F&P Merchant.

www.fidimpresaveneto.it

Neafidi

Neafidi è un intermediario finanziario, vigilato da Banca d'Italia, con 7.000 soci. Garantisce linee di credito a breve e medio-lungo termine e offre servizi per favorire l'utilizzo di strumenti finanziari agevolati, contributi a fondo perduto e soluzioni complementari al sostegno bancario. Eroga credito diretto e sottoscrive Minibond di PMI. È presente in Veneto, Friuli Venezia Giulia ed Emilia Romagna.

www.neafidi.it



Media Relations Frigiolini & Partners Merchant

Dott. Eleonora Frigiolini – Ufficio Marketing e rapporti con la stampa

e-mail: eleonora.frigiolini@frigioliniandpartners.it

Tel. 010 540.844