

Banche e finanza per la crescita

Corrado Piazzalunga
Responsabile "Finanza per la Sviluppo"
Direzione Finanza e Derivati

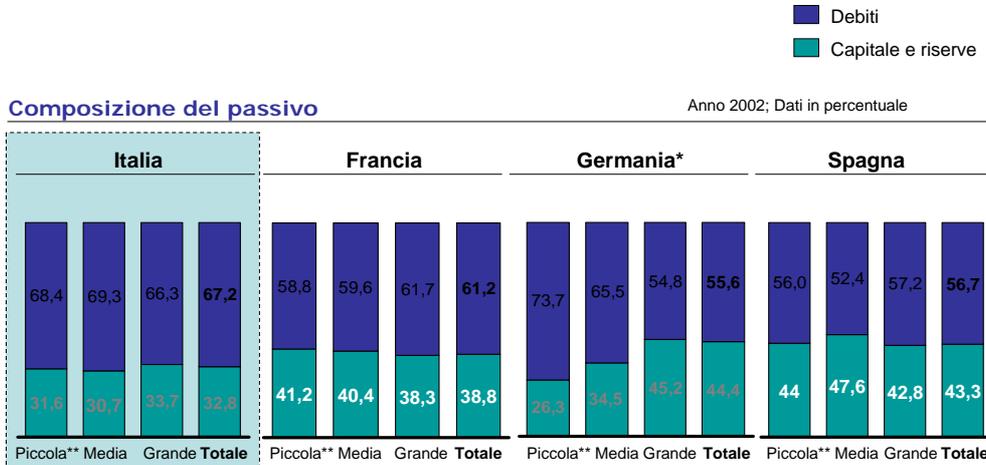
Modena, 2 Aprile 2007



I Temi in Agenda

- Il sistema produttivo italiano
- UniCredit Banca d'Impresa ("UBI")
 - Obiettivo
 - Da logica di prodotto a famiglia di bisogni
 - La Finanza sul territorio
- UBI – Finanza per lo Sviluppo:
 - Capitalizzazione Flessibile Progressiva
 - Mezzanino Partner
 - Finanziamento per l'internazionalizzazione
 - Pegaso Investimenti
 - Idea Industria

Il sistema produttivo italiano: rapporto mezzi propri e debito



* Dati relativi al 2000
 ** Piccola: Fatturato sotto 7 mln €, Media: fatturato tra 7 e 40 mln €, Grande: Fatturato oltre 40 mln €
 Fonte: Elaborazioni MAC su dati Prometeia

3

Il sistema produttivo italiano: equilibri finanziari e natura del capitale di debito

Le imprese italiane presentano un livello d'indebitamento rispetto al patrimonio di **circa 1,5 volte più elevato** di quello medio registrato in Francia, Germania e Spagna.

Considerando i dati relativi a fine 2002, ad esempio, il totale dei debiti delle imprese manifatturiere italiane risultava 2,2 volte il patrimonio netto contro un valore medio di 1,5 nei tre paesi europei considerati.

L'indebitamento di natura bancaria assume, inoltre, un peso di gran lunga superiore, quasi doppio, rispetto alla media degli altri paesi (29% contro una media del 15%). A ciò si aggiunge il fatto che **una quota consistente dell'indebitamento è a breve termine**: se facciamo un confronto con i paesi appartenenti all'area dell'euro si nota come le imprese italiane presentino una struttura finanziaria sbilanciata verso questa forma di finanziamento.

	Italia	Francia	Germania	Spagna
Totale debiti/patrimonio				
2004	1,92	1,58	1,45	1,36
2000	2,02	1,74	1,44	1,20
1995	2,24	1,79	1,30	1,46
Incidenza debito bancario su debito totale (%)				
2004	29,70	10,40	11,80	16,40
2000	32,10	14,20	15,30	22,40
1995	35,00	15,20	18,50	29,30
Debito bancario a breve su debito bancario totale (%)				
2004	64,40	34,50	49,40	51,70
2000	68,00	46,40	51,70	55,00
1995	72,00	47,60	53,40	58,80
Debito complessivo su fatturato				
2004	58,4	34,5	37,00	49,20
2000	61,2	46,4	32,20	42,10
1995	58,1	47,7	27,60	45,10
Debiti finanziari su EBITDA x				
2004	3,13	1,49	4,88	2,48
2000	3,08	1,86	3,70	1,91
1995	2,72	1,92	2,67	1,99
Debiti finanziari su EBIT x				
2004	7,20	3,55	13,17	4,41
2000	6,58	3,86	8,28	3,09
1995	4,92	4,82	6,92	3,75

* per Germania dati aggiornati al 2003

Fonte: Dati di bilancio raccolti dalla Commissione Europea nel database BACH

4

La risposta di UniCredit Banca d'Impresa

Contesto generale

- elevata **polverizzazione / frammentarietà del tessuto industriale** italiano
- **ridotta dimensione** delle imprese con conseguenti limitazioni in termini di redditività e di capacità di penetrare i mercati esteri
- **struttura finanziaria fortemente dipendente dal capitale di debito** e con orizzonte temporale non sempre coerente con l'attivo
- nuovi bisogni indotti da **Basilea II**
- implicazioni derivanti dalla **riforma fiscale e societaria**

Fattori critici di successo

- **localizzazione sul territorio** (proximity to the customer)
- **differenziali competitivi di costo** - economie di scala e di conoscenza
- **soluzioni modulari per famiglia di bisogni**
- approccio **one-stop-shopping**

5

Obiettivo di UniCredit Banca d'Impresa

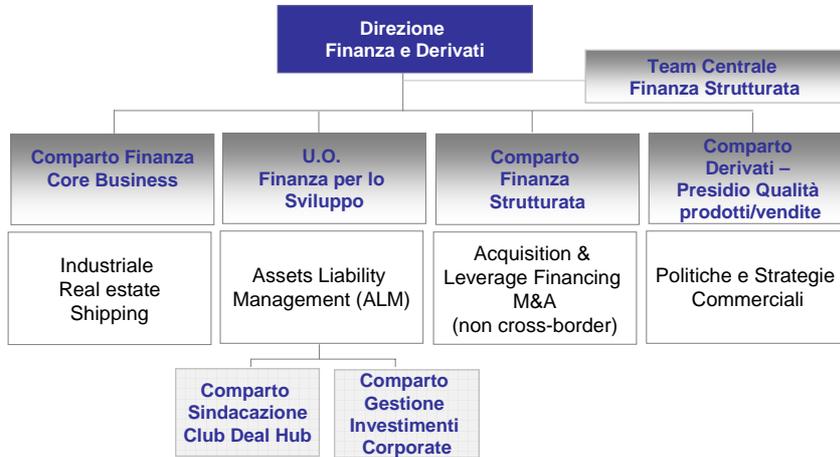
- Offrire standard di eccellenza qualitativa a prezzi contenuti.
- Diffondere capillarmente sul territorio le competenze di *business planning* finalizzate all'attività di *cash-flow lending*.
- Favorire atteggiamenti proattivi nell'*origination* delle opportunità commerciali utilizzando i *driver* dei Bisogni delle Imprese (crescita dimensionale, *Thin Cap*, *Basilea II* e del nuovo diritto societario).

The diagram consists of four grey ovals arranged in a square, each containing a strategic goal. The goals are: 'LOCALIZZAZIONE SUL TERRITORIO' (top), 'AMPIA CAPACITA' DISTRIBUTIVA' (right), 'AMPLIAMENTO MERCATO SERVITO' (bottom), and 'DIFFERENZIALI COMPETITIVI DI COSTO' (left). In the center of these ovals are two circular arrows forming a clockwise cycle, indicating that these goals are interconnected and mutually reinforcing.

6

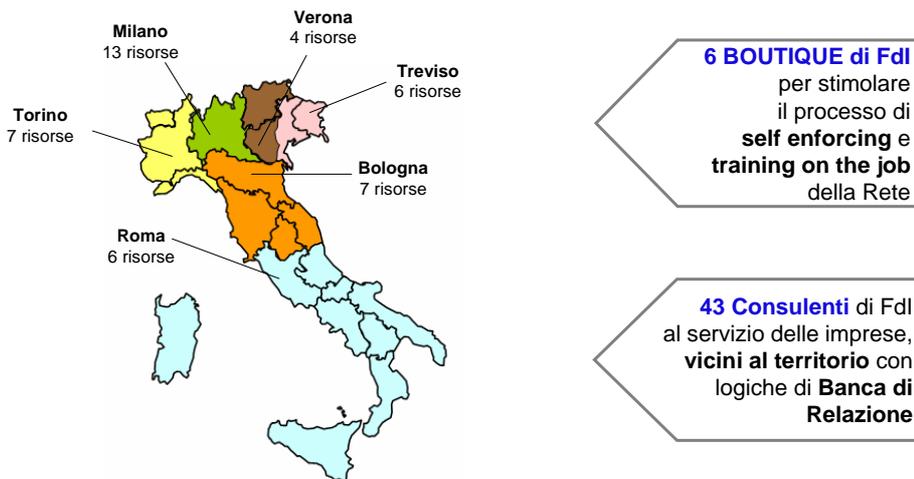
La scelta di UBI

Da “logica di prodotto” a “famiglia di bisogni”



7

La Finanza sul territorio: proximity to the customer I Presidi Regionali di Finanza d'Impresa



6 BOUTIQUE di FdI
per stimolare
il processo di
self enforcing e
training on the job
della Rete

43 Consulenti di FdI
al servizio delle imprese,
vicini al territorio con
logiche di **Banca di
Relazione**

8

Direzione Finanza e UBI Finanza per lo Sviluppo

UBI Finanza per lo Sviluppo nasce come laboratorio di idee e di soluzioni concrete da indirizzare alle aziende per coadiuvarle nella pianificazione della struttura finanziaria e per aiutarle ad individuare gli strumenti – nelle politiche di finanziamento – più idonei a sostenere la realizzazione delle scelte strategiche.

9

UniCredit Banca d'Impresa

Capitalizzazione Flessibile e Progressiva

prodotto	caratteristiche essenziali
CAPITALIZZAZIONE FLESSIBILE PROGRESSIVA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Programma di finanziamento modulare di medio termine correlato ad un progetto di capitalizzazione da effettuarsi sotto forma di equity e/o quasi-equity (finanziamento soci) o di utili non distribuiti, tali da incrementare, nel corso di 5 anni.
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Caratteristiche distintive: <ul style="list-style-type: none"> ➢ il programma di finanziamento si compone di due linee di credito ➢ mutuo chirografario con erogazione sino dal momento della delibera e durata 5 anni ➢ linea di credito stand-by utilizzabile nell'arco di 5 anni, attivabile mediante singoli finanziamenti contestualmente all'incremento dei mezzi propri, con durata 7 anni (dont 2 di preammortamento)
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Vantaggi per il Cliente: <ul style="list-style-type: none"> ➢ risorse finanziarie fruibili just in time ➢ riduzione gap investimenti/ capitali ➢ ottimizzazione della tesoreria ➢ possibilità di fronteggiare eventuali ciclicità di mercato ➢ rafforzamento struttura patrimoniale Basilea II: ➢ riduzione p.d. su tutte le operazioni di finanziamento

10

UniCredit Banca d'Impresa

Mezzanino Partner

prodotto	caratteristiche essenziali
<p>MEZZANINO PARTNER</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ prestito subordinato destinato alle PMI, che si colloca in posizione intermedia tra senior debt ed equity ▪ le risorse addizionali sono assimilabili al processo di capitalizzazione ▪ Caratteristiche distintive: <ul style="list-style-type: none"> ➢ finanziamento a M/L termine di 5/7 anni warrantless con rimborso bullet ➢ taglio interventi da € 250.000 a € 2.500.000 ➢ posizionamento di prezzo sulla forchetta bassa in virtù del controllo statistico del rischio attraverso la numerosità degli interventi ➢ inserimento in contratto di covenant particolarmente cautelativi per gli altri creditori aziendali (soci esclusi) ▪ Vantaggi per il Cliente : <ul style="list-style-type: none"> ➢ equilibrio alla struttura patrimoniale senza richiedere l'apertura a nuovi soci ➢ ottimizzazione della leva finanziaria ➢ miglioramento della posizione dei creditori con seniority maggiore ➢ rafforzamento struttura patrimoniale Basilea II ➢ riduzione p.d. su tutte le operazioni di finanziamento

11



Finanziamento per l'internazionalizzazione: Convenzione SACE

prodotto	caratteristiche essenziali
<p>FINANZIAMENTO PER L'INTERNAZIONALIZZAZIONE</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ E' un prodotto indicato esclusivamente per finanziamenti volti a sostenere costi e investimenti destinati allo sviluppo di attività connesse al processo di internazionalizzazione delle imprese ▪ Caratteristiche distintive: <ul style="list-style-type: none"> ➢ mutuo chirografario a tasso variabile, erogabile in forma chirografaria subordinatamente all'ottenimento di positiva Nota di Conformità da parte di SACE, con piano di rimborso prefissato ➢ è erogato in una unica soluzione con preammortamento sino al 30 giugno 2008 indipendentemente dalla data sottoscrizione ➢ l'innovazione del prodotto risiede nel processo che prevede una garanzia in monte in luogo della valorizzazione del singolo contraente. La qualità del credito è assicurata dal rating di UBI e confermata da Agenzia di rating esterna ▪ Vantaggi per il Cliente: <ul style="list-style-type: none"> ➢ maggiore efficienza nel processo di approvvigionamento dai fornitori o nell'implementazione di efficaci strategie commerciali e distributive in paesi esteri ➢ facilitazione nell'acquisizione di nuovi contratti di fornitura all'estero ➢ condizioni altamente competitive, velocità di risposta e relativa erogazione. ➢ garanzia SACE fino all'80% richiesta direttamente da UniCredit Banca d'Impresa; ➢ costo competitivo; ➢ durata del finanziamento fino a 77 mesi (circa 6,5 anni) di cui circa 1,5 anni di pre-ammortamento di circa 1,5 anni nel caso di sottoscrizione immediata;

12





Fondo Idea Industria

- E' un **fondo comune di investimento mobiliare chiuso di tipo riservato**, denominato «Idea Industria», approvato nel maggio 2005 dalla Banca d'Italia.
- **Dotazione del fondo:** €100 milioni
- **Soci:** 99,5% UniCredit banca d'Impresa, 0,5 21Investimenti
- **Operatività:** Selezione delle iniziative da finanziare e la gestione del fondo sono state affidate a un operatore indipendente (Sgr 21 Partners del gruppo 21 Investimenti)
- **Obiettivi:** offrire uno strumento di intervento nel capitale di rischio che supporti efficacemente i migliori progetti di crescita della clientela
- **Tipologia di intervento:** capitale per lo sviluppo/riorganizzazione dell'azionariato
- **Dimensione singolo investimento:** €5/15 milioni (max €20 milioni)
- **Struttura dell'intervento:** partecipazioni di minoranza
- **Orizzonte temporale dell'intervento:** 5/7 anni

13




Pegaso Investimenti

- E' una **holding di partecipazioni** finalizzata ad affiancare piccole e medie imprese, ad alto potenziale di crescita in Piemonte e Valle d'Aosta, per svilupparne competitività sui mercati internazionali
- **Dotazione del fondo:** €60 milioni
- **Soci:** 51% imprenditori (con quote paritetiche 8,5%), 45% Fondazione CRT, 4% UniCredit Banca d'Impresa
- **Obiettivi:** offrire uno strumento di intervento nel capitale di rischio che supporti efficacemente i migliori progetti di crescita delle imprese eccellenti del Centro Nord
- **Dimensione singolo investimento:** circa €2-4mln
- **Struttura dell'intervento:** Investimenti in minoranze qualificate (33-49%) attuati e valorizzati attraverso aumenti di capitale sociale a fronte di un piano industriale concordato tra i soci della partecipata.

14





Crescere oggi. Strumenti per l'uso.

regolamentato

TI INVITIAMO A SCOPRIRE GLI STRUMENTI PER MIGLIORARE LA STRUTTURA FINANZIARIA DELLA TUA IMPRESA.

Oggi la crescita delle imprese passa attraverso la capacità di operare sui mercati con sempre maggiore efficacia e competitività. Uno degli aspetti più importanti per raggiungere questo obiettivo è poter migliorare la propria struttura finanziaria. Per questo UniCredit Banca d'Impresa ti dedica una serie di incontri pensati per illustrare quali strategie e quali strumenti possano essere utilizzati per affrontare con successo i nuovi scenari. È un modo concreto di essere al tuo fianco. E accompagnarti nella crescita della tua impresa. www.unicreditimpresa.it

 **UniCredit
Banca d'Impresa**
Al servizio delle tue idee.