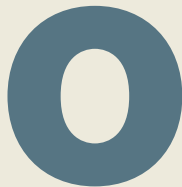




DI ANDREA CANOBBIO

Italian GoldFinger

He's the lawyer with the Midas touch



Goldfinger è uno studio mensile, un riassunto delle principali operazioni di Debt Capital Markets e dei protagonisti che le hanno rese possibile. La nostra classifica valuta il valore nominale su cui i singoli avvocati hanno lavorato.



O rmai è certezza, il mercato del debt Capital Italiano chiuderà il 2017 con il miglior risultato del quadriennio. In soli 11 mesi il valore aggregato delle operazioni analizzate nel nostro osservatorio periodico ha superato quello degli anni 2014, 2015 e 2016. Nello specifico con un mese di ottobre che ha visto operazioni di debito poco oltre i 28 MLD di euro e un mese di novembre che si è spinto oltre i 34 MLD di Euro il totale aggregato delle operazioni analizzate per il 2017 al 30 novembre supera i 196 MLD di Euro. Nel 2016, al 31 dicembre, avevamo registrato un valore complessivo di poco oltre i 184 MLD, nel 2015 prossimo ai 128 MLD e nel 2014 intorno ai 126,5 MLD di Euro.

La conferma di un trend positivo per gli Studi Legali specializzati in questa pratica operanti sul mercato italiano. Gli studi legali indipendenti italiani attivi nei mesi di ottobre e novembre sono stati BonelliErede, Chiomenti, Gianni Orioni Grippo Cappelli & Partners, Giovannelli e associati, Grimaldi Studio Legale, LCA Studio Legale, Legance, NCTM, Pedersoli & Associati, R&P Legal e Tosetto Weigmann & Associati mentre le Law Firm internazionali Allen & Overy, Clifford Chance, Freshfields Bruckhaus Deringer LLP, Hogan Lovells, Jones Day, Latham & Watkins, Linklaters, Orrick, Shearman & Sterling, Simmons & Simmons e White & Case.

Dodici le operazioni "miliardarie" nel bimestre di ottobre - novembre: cartolarizzazione per 10 MLD di Euro da parte di IBL Banca; rifinanziamento da oltre 10 MLD di Euro per Wind-Tre;

emissione di BTP Italia da 7,1 MLD di Euro; aggiornamento del Programma EMTN da 7 MLD di Euro di Autostrade per l'Italia; nuovo programma EMTN per emissioni fino a 5 MLD di Euro di Banca IFIS; programma EMTN da 3,5 MLD di Euro per Italgas; collocamento di yankee bond da 3 MLD di Dollari per Enel; emissione di 23 obbligazioni bancarie garantite per 1,25 MLD di Euro da parte di UBI Banca; offerta di riacquisto bond per 1,25 MLD di Euro per A2A; collocamento bond decennale per 1,25 MLD di Euro per TIM; cartolarizzazione di crediti per 1,1 MLD di Euro per Alba Leasing; collocamento di due bond del valore complessivo di 1 MLD di Euro da parte di Esselunga.

Nel dettaglio. IBL Banca - leader nel settore dei finanziamenti tramite cessione del quinto dello stipendio o della pensione - ha perfezionato, in qualità di originator, un programma di cartolarizzazione per un ammontare complessivo massimo di 10 MLD di Euro, realizzato ai sensi della Legge 130/1999. Nell'ambito dell'operazione, Banca IMI ha agito in qualità di sole arranger mentre lo studio legale Hogan Lovells ha ricoperto il ruolo di transaction counsel con un team coordinato dal socio Corrado Fiscale e dalla counsel Giulia Arenaccio.

Wind Tre S.p.A., società nata dalla fusione tra Wind Telecomunicazioni e 3 Italia di CK Hutchison, ha completato una operazione di rifinanziamento per un valore complessivo di oltre 10 MLD di Euro. L'operazione ha previsto l'emissione di un prestito obbligazionario high yield di valore complessivo

L'elenco delle operazioni di Capital Markets Debt nei mesi di Ottobre e Novembre 2017

DATA	OPERAZIONE	VALORE ML. €	STUDIO	PARTNER	CLIENTE
01-10-17	Banca IFIS e Cerberus investono in due portafogli di crediti ipotecari da 100 ML di Euro	100	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP	Corrado Angelelli	Banca Ifis, Cerberus Capital
03-10-17	The Outplay Italy, collocamento minibond da 2 ML di Euro	2	Orrick	Patrizio Messina	Banca Finint S.p.A., Finanziaria Internazionale, The Outplay Italy S.r.l.
04-10-17	Banca IFIS, al via il programma EMTN per emissioni fino a 5 MLD di Euro	5.000	Clifford Chance	Filippo Emanuele, Alberta Figari, Gioacchino Foti	Banca Ifis
			Simmons & Simmons	Paola Leocani, Nicholas Lasagna	Unicredit S.p.A.
04-10-17	Banca Progetto, cartolarizzazione di un portafoglio di crediti performing	91	Hogan Lovells	Corrado Fiscale	Banca IMI
05-10-17	EdilziAcrobatica, emissione di due bond da 5 ML di Euro	5	LCA Studio Legale	Benedetto Lonato	EdilziAcrobatica S.p.A.
			Pedersoli & Associati	Marcello Luca Magro	Iccrea Banca, Banca Immobiliare Investimenti e Gestioni S.p.A, BNP Paribas
05-10-17	Autostrade per l'Italia, riacquisto parziale di obbligazioni per 650 ML di Euro	650	Linklaters	Linda Taylor	Mediobanca, UniCredit Bank AG
			White & Case	Michael S. Immordino, Paul Alexander, Ferigo Foscarì	Autostrade per l'Italia Spa
06-10-17	Autostrade per l'Italia, collocamento bond per 700 ML di Euro con scadenza 2029	700	Linklaters	Linda Taylor	Autostrade per l'Italia Spa
			White & Case	Michael S. Immordino, Paul Alexander, Ferigo Foscarì	
06-10-17	IBL Banca, programma di cartolarizzazione per 10 MLD di Euro	10000	Hogan Lovells	Corrado Fiscale, Giulia Arenaccio	Ibl Banca
11-10-17	Enertronica, collocamento prestito obbligazionario convertibile da 10,4 ML di Euro	10,4	NCTM	Lukas Plattner	Enertronica S.p.A.
11-10-17	UBI Banca, emissione di 23 obbligazioni bancarie garantite per 1,25 MLD di Euro	1.250	Allen & Overy	Pietro Bellone, Stefano Sennhauser	Banca IMI, Barclays Bank, Credit Suisse, Natixis, Banco Santander Sa, Landesbank Baden-Württemberg
			Chiomenti	Gregorio Consoli	Ubi Banca Gruppo
12-10-17	Enel, collocamento yankee bond da 3 MLD di Dollari	2.550	Chiomenti	Enrico Giordano	Enel S.p.A., Enel Finance International
			Latham & Watkins	Antonio Coletti, Jeffrey H. Lawlis	JP Morgan
12-10-17	SNAM, emissione bond da 500 ML di Euro con scadenza 2027	500	Allen & Overy	Craig Byrne, Cristiano Tommasi	Banca IMI, BNP Paribas, Citibank, Société Générale
13-10-17	MPG Manifattura Plastica, collocamento di tre minibond per 3,4 ML di Euro	3,4	R&P Legal	Giovanni Luppi	MPG Manifattura Plastica SpA
14-10-17	A2A, offerta di riacquisto bond per 1,25 MLD di Euro	1.250	Allen & Overy	Craig Byrne, Cristiano Tommasi	Citigroup Global Markets Ltd, Goldman Sachs International, Société Générale, UniCredit Bank AG, Mediobanca
			Legance	Andrea Giannelli, Antonio Siciliano	A2A
16-10-17	TIM, collocamento bond decennale per 1,25 MLD di Euro	1.250	Allen & Overy	Craig Byrne, Cristiano Tommasi	Banca IMI, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Bbva), Banco Santander Sa, Citigroup Global Markets Ltd, Deutsche Bank, Goldman Sachs International, ING Bank, JP Morgan Securities, Mediobanca, Smbc Nikko Capital Markets Limited, UniCredit Bank AG
17-10-17	Banca Sistema, emissione obbligazionaria da 175 ML di Euro	175	Clifford Chance	Filippo Emanuele, Gioacchino Foti	Intermonte Sim
			Simmons & Simmons	Paola Leocani, Nicholas Lasagna	Banca Sistema
17-10-17	SATA, emissione bond da 5 ML di Euro sottoscritto dal Fondo Strategico del Trentino - Alto Adige	5	Giovannelli e associati	Gianvittorio Giroletti Angeli	SATA S.p.A.
18-10-17	Alperia, collocamento in private placement di un green bond da 100 ML di Euro	100	Legance	Antonio Siciliano, Luca Autuori	Alperia S.p.A.
			Linklaters	Linda Taylor	Goldman Sachs International, Mediobanca

46 Tax & Legal

GOLD FINGER LAWYERS

OTTOBRE 2017

CORRADO FISCALE

dello Studio Legale Hogan Lovells

Up TO
€ 10,091
BILLION
OF AGGREGATED VALUE

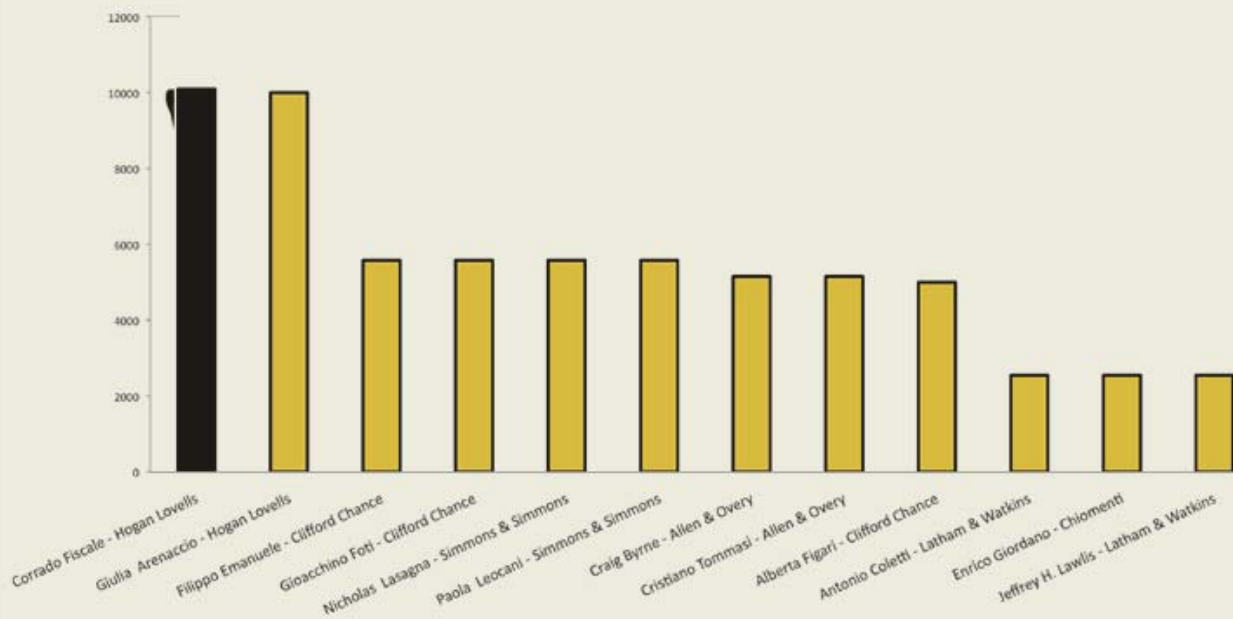
NOVEMBRE 2017

MICHAEL S. IMMORDINO

dello Studio White & Case

Up TO
€ 18,325
BILLION
OF AGGREGATED VALUE

Valori transati dai singoli partner nel mese di Ottobre 2017



DATA	OPERAZIONE	VALORE ML €	STUDIO	PARTNER	CLIENTE
19-10-17	Banca Ifis, emissione di obbligazioni Tier 2 da 400 ML di Euro	400	Clifford Chance	Filippo Emanuele, Gioacchino Foti	Banca Ifis
			Simmons & Simmons	Paola Leocani, Nicholas Lasagna	Nomura, UBS Limited, UniCredit Bank AG
20-10-17	Beni Stabili, collocamento bond da 300 ML di Euro riservato a investitori istituzionali	300	Allen & Overy	Craig Byrne, Cristiano Tommasi	Banca IMI, BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Société Générale Corporate & Investment Banking, UniCredit Bank AG
20-10-17	Beni Stabili, collocamento bond da 300 ML di Euro riservato a investitori istituzionali	300	BonelliErede	Emanuela Da Rin, Antonio La Porta, Gianfranco Veneziano	Beni Stabili SIQ
23-10-17	FCA Bank, emissione bond da 800 ML di Euro	800	Allen & Overy	Craig Byrne, Cristiano Tommasi	FCA Bank
24-10-17	A2A, completata l'emissione di prestito obbligazionario da 300 ML di Euro	300	Allen & Overy	Craig Byrne, Cristiano Tommasi	Citigroup Global Markets Ltd, Goldman Sachs International, Mediobanca, Société Générale, UniCredit Bank AG
			Legance	Andrea Giannelli, Antonio Siciliano	A2A
25-10-17	National Bank of Greece, collocamento bond da 750 ML di Euro	750	Orrick	Patrizio Messina, Madeleine Horrocks, Annalisa Dentoni-Litta	National Bank of Greece (NBG)
26-10-17	Iren, emissione di un prestito obbligazionario da 500 ML di euro	500	Gianni Origoni Grippio Cappelli & Partners	Richard Hamilton	Banca IMI, Goldman Sachs International, Mediobanca, Société Générale, UniCredit Bank AG
			Orrick	Patrizio Messina, Madeleine Horrocks, Annalisa Dentoni-Litta	Iren
26-10-17	UBI Banca, collocamento bond da 750 ML di euro	750	Allen & Overy	Craig Byrne, Cristiano Tommasi	Commerzbank AG, Deutsche Bank, JP Morgan Securities, Nomura, Société Générale, UniCredit Bank AG
			Chiomenti	Gregorio Consoli	Ubi Banca Gruppo
30-10-17	CEF 3 Wind Energy, emissione del primo project bond eolico in Italia	170	Orrick	Gianrico Giannesi, Simone Lucatello	CEF 3 Wind Energy S.p.A.
30-10-17	Snam, aggiornamento del programma EMTN e collocamento bond da 650 ML di Euro	650	Orrick	Patrizio Messina, Madeleine Horrocks, Annalisa Dentoni-Litta	Snam
31-10-17	Essepi Ingegneria, buy-back di due prestiti obbligazionari	5	Grimaldi Studio Legale	Paolo Daviddi, Donatella de Lieto Vollaro	Essepi Ingegneria S.p.A.
			Tosetto Weigmann & Associati	Andrea Lanciani	Zenit SGR
02-11-17	Salini Impregilo, collocamento bond da 500 ML di euro	500	BonelliErede	Emanuela Da Rin, Antonio La Porta	Salini Impregilo S.p.A.
			Linklaters	Linda Taylor, Alessandra Ortelli	Banca IMI, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Bbva), BNP Paribas, Banco Santander Sa, UniCredit Bank AG, Natixis, Goldman Sachs International, Banco BPM S.p.A., Banca Akros, Mps Capital Services
03-11-17	Esselunga, collocamento di due bond del valore complessivo di 1 MLD di Euro	1.000	Clifford Chance	Filippo Emanuele, Massimiliano Bianchi	Banca IMI, Citigroup Global Markets Ltd, Mediobanca, Unicredit S.p.A., Banca Akros, Ubi Banca Gruppo
			White & Case	Michael S. Immordino, Ferigo Foscarelli	Esselunga SpA
06-11-17	2i Rete Gas, emissione bond da 550 ML di Euro	550	Legance	Antonio Siciliano Andrea Giannelli	2i Rete Gas S.p.A.
			Simmons & Simmons	Paola Leocani, Nicholas Lasagna	Barclays Bank, BNP Paribas, Mediobanca, Merrill Lynch International, Société Générale, UniCredit Bank AG

48 Tax & Legal

DATA	OPERAZIONE	VALORE ML €	STUDIO	PARTNER	CLIENTE
06-11-17	Autostrade per l'Italia, aggiornamento del Programma EMTN da 7 MLD di Euro	7.000	Linklaters	Linda Taylor, Ugo Orsini	Banca IMI, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Bbva), Barclays Bank, BayernLB - Bayerische Landesbank, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Ltd, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs International, JP Morgan, Mediobanca, MUFG Union Bank, N.A., Morgan Stanley, Natixis, Banco Santander Sa, Société Générale Corporate & Investment Banking, RBS, Commerzbank AG, UniCredit Bank AG
			White & Case	Paul Alexander, Ferigo Foscarì, Michael S. Immordino	Autostrade per l'Italia Spa
08-11-17	Alba Leasing, cartolarizzazione di crediti per 1,1 MLD di Euro	1.100	Chiomenti	Gregorio Consoli	Banca IMI, Société Générale Corporate & Investment Banking
			Clifford Chance	Tanja Svetina	Banca Europea per gli Investimenti (BEI)
			Hogan Lovells	Federico Del Monte	Alba Leasing
08-11-17	Wind Tre, rifinanziamento da oltre 10 MLD di Euro	10.000	Latham & Watkins	M. Ryan Benedict, Marcello Bragliani, Antonio Coletti	Bank of America Merrill Lynch, Deutsche Bank, HSBC, Banca IMI, Barclays Bank, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Ltd, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Credit Suisse, Goldman Sachs International, ING Bank, JP Morgan, Mediobanca, Mizuho Securities, MUFG Union Bank, N.A., Natixis, Nomura, Smbc Nikko Capital Markets Limited, Société Générale, UniCredit Bank AG
			White & Case	Michael S. Immordino, Iacopo Filippo Massimiliano Canino	Wind Tre S.p.A.
09-11-17	Mercedes-Benz Financial Services Italia, collocamento bond da 50 ML di euro	50	Allen & Overy	Cristiano Tommasi	Mercedes-Benz Financial Services Italia S.p.A.
10-11-17	Iren, offerta di riacquisto di quattro serie di titoli obbligazionari	92	Gianni Orioni Grippò Cappelli & Partners	Richard Hamilton	UniCredit Bank AG, Banca IMI, Goldman Sachs International, Mediobanca, Société Générale
14-11-17	Bormioli Pharma Bidco, emissione di un high yield bond per 280 ML di euro	280	Latham & Watkins	Jeffrey H. Lawlis, Marcello Bragliani, Isabella Porchia	Banca IMI, BNP Paribas, Credit Suisse, Unicredit S.p.A.
			Linklaters	Andrea Arosio	Triton Partners, Bormioli Pharma Bidco S.p.A.
14-11-17	Ferrari, emissione prestito obbligazionario di 700 ML di Euro	700	Allen & Overy	Craig Byrne, Cristiano Tommasi	BNP Paribas, Citigroup Global Markets Ltd, JP Morgan Securities, Merrill Lynch International
			Legance	Antonio Siciliano, Alberto Giampieri, Giorgio Vanzanelli	Ferrari
16-11-17	Italgas, programma EMTN da 3,5 MLD di Euro	3.500	Orrick	Patrizio Messina, Madeleine Horrocks, Alessandro Accrocca	Italgas
17-11-17	Cooperativa Muratori & Cementisti, collocamento high yield da 325 ML di Euro	325	Chiomenti	Gregorio Consoli	Cooperativa Muratori & Cementisti, C.M.C di Ravenna Società Cooperativa
			Shearman & Sterling	Tobia Croff, Tommaso Tosi	Cooperativa Muratori & Cementisti, C.M.C di Ravenna Società Cooperativa
			White & Case	Michael S. Immordino, Iacopo Filippo Massimiliano Canino	BNP Paribas, UniCredit Bank AG, Banca Akros, Banca IMI, Mps Capital Services Banca per le Imprese
17-11-17	Haya Real Estate, completata l'emissione obbligazionaria da 475 ML di euro	475	Latham & Watkins	Jeffrey H. Lawlis	Morgan Stanley, JP Morgan Securities, Bankia, Banco Santander Sa
21-11-17	Cassa depositi e prestiti, emissione del primo social bond da 500 ML di Euro	500	Allen & Overy	Cristiano Tommasi	Cassa Depositi e Prestiti (CDP)
			Clifford Chance	Filippo Emanuele, Massimiliano Bianchi	Barclays Bank, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Citibank, HSBC, Société Générale Corporate & Investment Banking, Unicredit S.p.A.

DATA	OPERAZIONE	VALORE ML €	STUDIO	PARTNER	CLIENTE
21-11-17	MEF, emissione BTP Italia da 7,1 MLD di euro	7.100	Jones Day	Piergiorgio Leofreddi	BNP Paribas, Banca Akros, Mps Capital Services, Iccrea Banca
			Simmons & Simmons	Paola Leocani	BNP Paribas, Banca Akros, Mps Capital Services, Iccrea Banca
23-11-17	Naviera Armas, collocamento high yield da 300 ML di Euro	300	Latham & Watkins	Jeffrey H. Lawlis	Morgan Stanley
24-11-17	Unipol Banca, cartolarizzazione di un portafoglio crediti in bonis da 770 ML di euro	770	Orrick	Patrizio Messina, Gianrico Giannesi	JP Morgan Securities
27-11-17	Heliopolis Energia, collocamento bond da 2 ML di euro	2	Orrick	Patrizio Messina	Finanziaria Internazionale, Heliopolis Energia S.p.A., Renco Group
30-11-17	Renco Group, collocamento obbligazioni	35	Orrick	Patrizio Messina	Mps Capital Services

equivalente a 7,3 MLD di Euro tramite una combinazione di titoli in euro e dollari statunitensi a tasso fisso e, nonché della sottoscrizione di un nuovo contratto di finanziamento di 3,4 MLD di Euro. L'emissione ha coinvolto oltre venti banche internazionali in qualità di bookrunner e rappresenta l'operazione in euro di maggior valore effettuata da parte di un singolo emittente nonché la terza emissione high yield internazionale in valore assoluto. Bank of America Merrill Lynch, Deutsche Bank e HSBC hanno agito in qualità di Active Bookrunners. Banca IMI, Bank of America Merrill Lynch, Barclays, BNP Paribas, Citi, Credit Agricole CIB, Credit Suisse, Deutsche Bank,

Goldman Sachs, HSBC, ING Bank N.V., J.P. Morgan, Mediobanca, Mizuho Securities, MUFG, Natixis, Nomura, SMBC Nikko, Société Générale e UniCredit Bank AG hanno agito in qualità di Bookrunners nell'operazione. Lo studio White & Case ha assistito la società emittente in relazione agli aspetti di diritto italiano, dello Stato di New York ed inglese con un team cross-border guidato dai partner Michael Immordino (Milano e Londra), Iacopo Canino (Milano), Chris Utting, Rob Mathews, Ben Wilkinson, Ingrid York (Londra) e Ray Simon (New York) e James Greene (Londra). Latham & Watkins ha assistito le banche con un team cross-border guidato dai partner

Antonio Coletti, Ryan Benedict e Marcello Bragliani della sede di Milano, dai partner Stephen Kensell e Brett Cassidy della sede di Londra. In tabella riportiamo il dettaglio delle operazioni analizzate nel periodo. Goldfinger per il mese di ottobre 2017 è l'avvocato Corrado Fiscale partner della firm internazionale Hogan Lovells che ha registrato un valore aggregato complessivo delle operazioni gestite pari a 10,091 MLD di Euro mentre nel mese di Novembre goldfinger è l'avvocato Michael Immordino socio dello studio White & Case con un valore aggregato complessivo delle operazioni gestite superiore a 18 MLD di Euro.

Valori transati dai singoli partner nel mese di Novembre 2017

