

Basket Bond Energia Sostenibile

Il Basket Bond dedicato alle imprese della filiera dell'energia



Il Basket Bond - Energia Sostenibile è un innovativo strumento finanziario dedicato alla transizione energetica

Contesto

- Programma pluriennale ideato per supportare investimenti e progetti di business idonei, tra l'altro, a riguardare **obiettivi SDGs**
- **Accesso a risorse finanziarie** a condizioni vantaggiose grazie all'emissione di minibond sottoscritti da **investitori istituzionali**
- Programma sviluppato da **Eni, ELITE e illimity** che, in qualità di arranger, si occuperà di strutturare l'operazione e definire le caratteristiche finanziarie supportando le società nell'emissione e nel collocamento dei bond

A chi è rivolto?

- **PMI e MidCap** della filiera dell'energia impegnate in un **percorso di transizione energetica** e con l'ambizione di migliorare i propri processi industriali e modelli di business
- Accessibile a tutte le aziende operanti nella **filiera integrata dell'energia, iscritte ad Open-es**, e in particolare a tutti i fornitori diretti e indiretti di Eni



Sviluppo di un modello di **business sostenibile**



Aumento della **capacità di investimento** su obiettivi SDGs



Miglioramento della **competitività sul mercato**



Maggiore visibilità dell'impresa



Ottimizzazione delle fonti di finanziamento



Razionali e vantaggi della partecipazione all'operazione

Vantaggi legati all'emissione di **mini-bond**

Vantaggi legati alla partecipazione dell'emissione ad un'operazione di **Basket Bond**

1

EFFICIENZA IN TERMINI DI TASSO DI INTERESSE



- Possibilità di **fissare un tasso fisso per un periodo medio / lungo** in un contesto di incertezza e di futuro rialzo dei tassi di interesse
- Possibilità di ricorrere alle **garanzie** previste per emissioni '**Green/ESG**'

2

DIFFERENZE RISPETTO AL CREDITO MLT E ALL'EMISSIONE DI BOND QUOTATI



- **Duration media maggiore**, a supporto di piani di sviluppo a m/l termine
- **Nessun impatto in CR**
- **Nessuna necessità di garanzie**
- **Minori oneri informativi** rispetto a un bond quotato

3

AUMENTO DELLA VISIBILITA' ED ESTERNALITA' POSITIVE



- **Incremento della visibilità** nei confronti della **comunità finanziaria** e degli **stakeholder** della società
- Maggiore risonanza dei **progetti di sviluppo e crescita** della società
- Generazione di **esternalità positive**

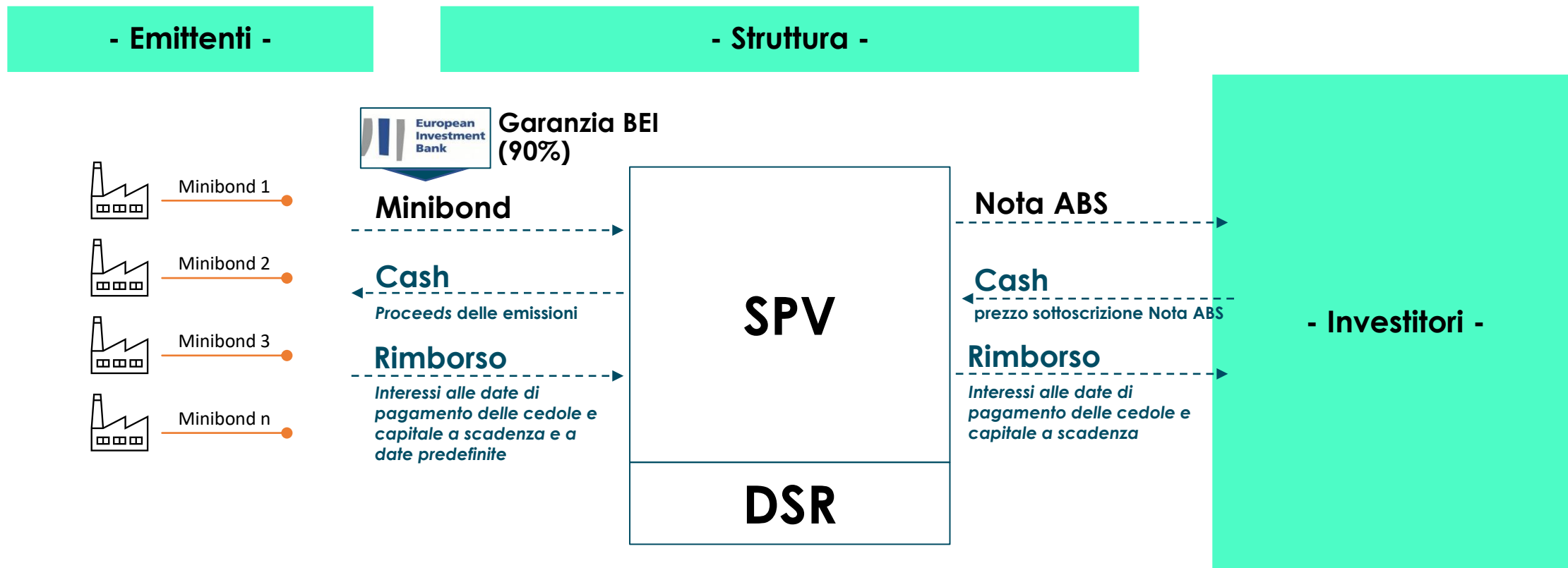


Confronto tra differenti forme di finanziamento

	Finanziamento MLT 'standard'	Mini-bond quotato su Extra-Mot	Mini-bond non quotato (Basket Bond)
Maturity	In media 5 anni	Tra 5 e 10 anni	Ca. 7 anni (con preammortamento)
Impatto in Centrale Rischi	Impatto pieno in CR , con incremento dell'esposizione verso il sistema bancario	Nessun impatto in CR	Nessun impatto in CR
Garanzie	Ipoteca, pegno o fidejussione	Nessuna – indicativamente covenant finanziari: Leverage Ratio: PFN/EBITDA Gearing Ratio: PFN/Equity Eventuali altri covenant	Nessuna – indicativamente covenant finanziari: Leverage Ratio: PFN/EBITDA Gearing Ratio: PFN/Equity Eventuali altri covenant
Adempimenti informativi aggiuntivi	Nessuno	Oneri di pubblicazione / comunicazione di tutti gli eventi con impatto sul prezzo dell'emissione	Nessuno



Struttura indicativa dell'operazione



- La struttura potrà prevedere la presenza di una **garanzia BEI** (per gli emittenti *eligible*) o l'accesso a fonti di finanziamento *unsecured*
- Verrà **costituita una Riserva di Cassa non mutualistica** denominata Debt Service Reserve (**DSR**), ove ogni emittente dovrà confluire un importo almeno pari all'ammontare del primo pagamento del minibond (capitale e interessi)



Criteri indicativi per la candidatura e le caratteristiche dei Bond

Emittenti	<ul style="list-style-type: none">• Fatturato \geq € 5.000.000• EBITDA \geq € 2.000.000• EBITDA margin \geq 6%• PFN/EBITDA \leq 5,00x• PFN \geq - € 5.000.000 <p>L'accesso al programma è vincolato all'iscrizione della società alla piattaforma Open-es</p>
Importo	Importo compreso tra €3mln e €25mln
Durata	Durata massima 7 anni; fino a 18 mesi di preammortamento e prima rata posticipata (24 mesi)
Cedola	Trimestrale (eventuale short coupon per allineare le date di pagamento delle cedole)
Rating	Rating minimo emittente pari a B o equivalente
Uso dei proventi	Investimenti dedicati agli obiettivi di sviluppo sostenibile
Garante	I bond potranno beneficiare – in base ai singoli casi valutati dall'arranger - della garanzia BEI a parziale copertura di capitale ed interessi



Si precisa che l'iter verrà avviato al ricevimento delle informazioni richieste all'azienda e che la richiesta è comunque soggetta a delibera da parte della banca arranger



Gli step del Basket Bond – Energia Sostenibile: dalla manifestazione di interesse alla delibera (1/2)



Manifestazione di interesse



Pre-screening



Invio comunicazione per pacchetto documentale



Delibera arranger e trasmissione a investitori

- Ciascuna società, visitando la [landing page](#), ha la possibilità di manifestare interesse verso l'operazione attraverso un form dedicato
- Ricevuta la manifestazione di interesse, l'arranger avvia un pre-screening per valutare la compatibilità della società con i requisiti dell'operazione (es. fatturato, numero dipendenti)
- In caso di candidatura positiva, la società riceve comunicazione in cui sono indicati i documenti necessari per avviare il processo di delibera. Tali documenti sono resi disponibili all'arranger dell'operazione in una Data Room dedicata
- L'arranger verifica la conformità della documentazione e delibera il finanziamento; il pacchetto documentale relativo alla società viene quindi trasmesso agli altri investitori per loro delibera



Gli step del Basket Bond – Energia Sostenibile: dalla manifestazione di interesse alla delibera (2/2)



Analisi del credito da parte degli investitori



Contratti da sottoscrivere



Negoziare dei contratti



Firma dei contratti ed emissione dei Bond

- Ricevuto il set documentale, gli investitori avviano le verifiche documentali propedeutiche all'analisi di credito. In caso di delibera di credito positiva, viene comunicato l'importo da sottoscrivere, la cedola e altri aspetti caratterizzanti (e.g. covenant finanziari, limitazioni contrattuali, ecc.)
- Congiuntamente all'analisi del credito lato investitori, l'arranger predispone la contrattualistica: Contratto di Sottoscrizione, Regolamento del Bond, Contratto che disciplina la costituzione della DSR, Contratto di Garanzia BEI e altri eventuali documenti ancillari
- L'Arranger, inoltre, supporta l'emittente nella comprensione delle diverse clausole contrattuali e nella negoziazione di tali contratti. In questa fase è previsto anche il supporto dello studio Legale dell'operazione
- Dopo l'accettazione dei termini della delibera degli Investitori da parte degli Emittenti, si procede alla firma dei contratti e all'emissione dei Bond



Basket Bond Energia Sostenibile

Visita il seguente link per maggiori informazioni e per candidare la tua azienda:
basketbond.it/energia-sostenibile

