

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

Innovativo strumento finanziario dedicato alla transizione energetica...

Contesto

- Si tratta di un **programma pluriennale** ideato per **soddisfare le necessità di finanziamento a medio lungo termine delle imprese supportando investimenti di natura sostenibile**
- Le **aziende ammesse al programma possono accedere a risorse finanziarie a condizioni vantaggiose** grazie all'emissione di Minibond della durata fino a 8 anni⁽¹⁾, che verranno sottoscritti da investitori istituzionali
- Il programma è 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 Minibond**

A chi è rivolto?

- Il programma è rivolto a **PMI e Mid-Cap, fornitori o sub-fornitori di ENI e ad aziende impegnate in percorsi di transizione energetica**
- Tutte le **aziende ammesse al programma** devono essere iscritte alla **piattaforma Open-es** ed avere l'ambizione di **migliorare il proprio profilo di sostenibilità**



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



Efficientamento del processo di emissione del bond



⁽¹⁾La convenienza ad emettere Minibond garantito da BEI si riduce notevolmente per maturity superiori al 6° anno considerando che il costo della garanzia aumenta di oltre il 100% per finanziamenti a SME e di oltre il 60% per finanziamenti a Mid-Cap.



Attori principali e ruoli

Attori

Ruoli

Principali attività



Promoter
Co-originator

- Promoter e facilitatore dell'iniziativa sul mercato
- Coinvolgimento iniziale dei potenziali Emittenti (fornitori o sub-fornitori)



Promoter
Co-originator

- Supporto nelle attività di presentazione e promozione dell'operazione
- Coinvolgimento/Ingaggio dei potenziali Emittenti (fornitori ENI + altre società ELITE)
- Organizzazione del tavolo di lavoro con tutti i partecipanti all'iniziativa e gestione del Progetto



Arranger
Co-Investor

- Strutturatore dell'operazione
- Selezione e coordinamento delle controparti coinvolte nell'operazione, incluso il Legal counsel
- Assistenza all'Emittente nel definire la struttura finanziaria del Minibond
- Supporto alla società nei rapporti con gli investitori nella finalizzazione dell'istruttoria di credito
- Coordinamento della fase di sottoscrizione delle Note e Co-investitore nella Nota

Altri ruoli



Anchor
investor



Open-es
ecosystem sustainability
powered by Eni
ESG scoring
provider



Legal counsel

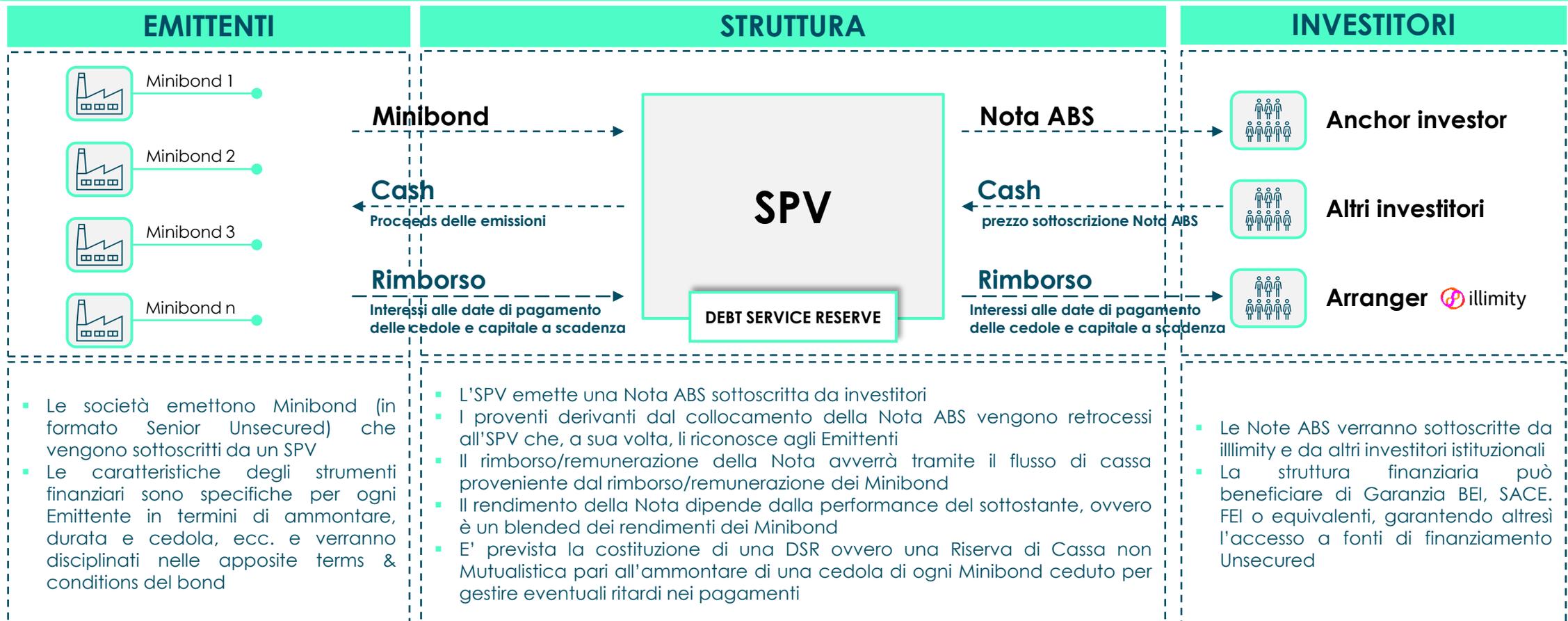


Altre controparti
(i.e. Servicer,
Paying Agent,
SPV, RON)



Architettura

- L'Operazione si configura come l'**emissione di un titolo ABS garantito** da un pool di **Minibond emessi da PMI e Mid-Cap Italiane fornitori o sub-fornitori di ENI** che hanno come obiettivo principale quello di migliorare i propri profili di sostenibilità
- **illimity** in qualità di **Arranger**, si occuperà di **strutturare l'operazione e definire le caratteristiche finanziarie supportando le società nell'emissione e nel collocamento dei Minibond**



Caratteristiche principali del Minibond

CARATTERISTICHE E DOCUMENTAZIONE

- Le **caratteristiche del Minibond sono specifiche per ogni Emittente** in termini di ammontare, durata e cedola, ecc. in **relazione al singolo profilo di credito**

- La **documentazione è standard** (i.e. term sheet/regolamento, ecc.) per favorire la **velocità di execution relativa all'emissione** dello strumento finanziario

TERMSHEET INDICATIVO DEL MINIBOND

IMPORTO	Compreso tra Eur 2 milioni e Eur 25 milioni
DURATA	fino a 8 anni ⁽¹⁾
PRE-AMMORTAMENTO	sì, fino a 24 mesi
CEDOLA	Trimestrale (eventuale <i>short coupon</i> per allineare le date di pagamento delle cedole)
USO DEI PROVENTI	General purposes compresa [•] % in investimenti sostenibili
ARRANGEMENT FEE	[•] % ammontare nominale

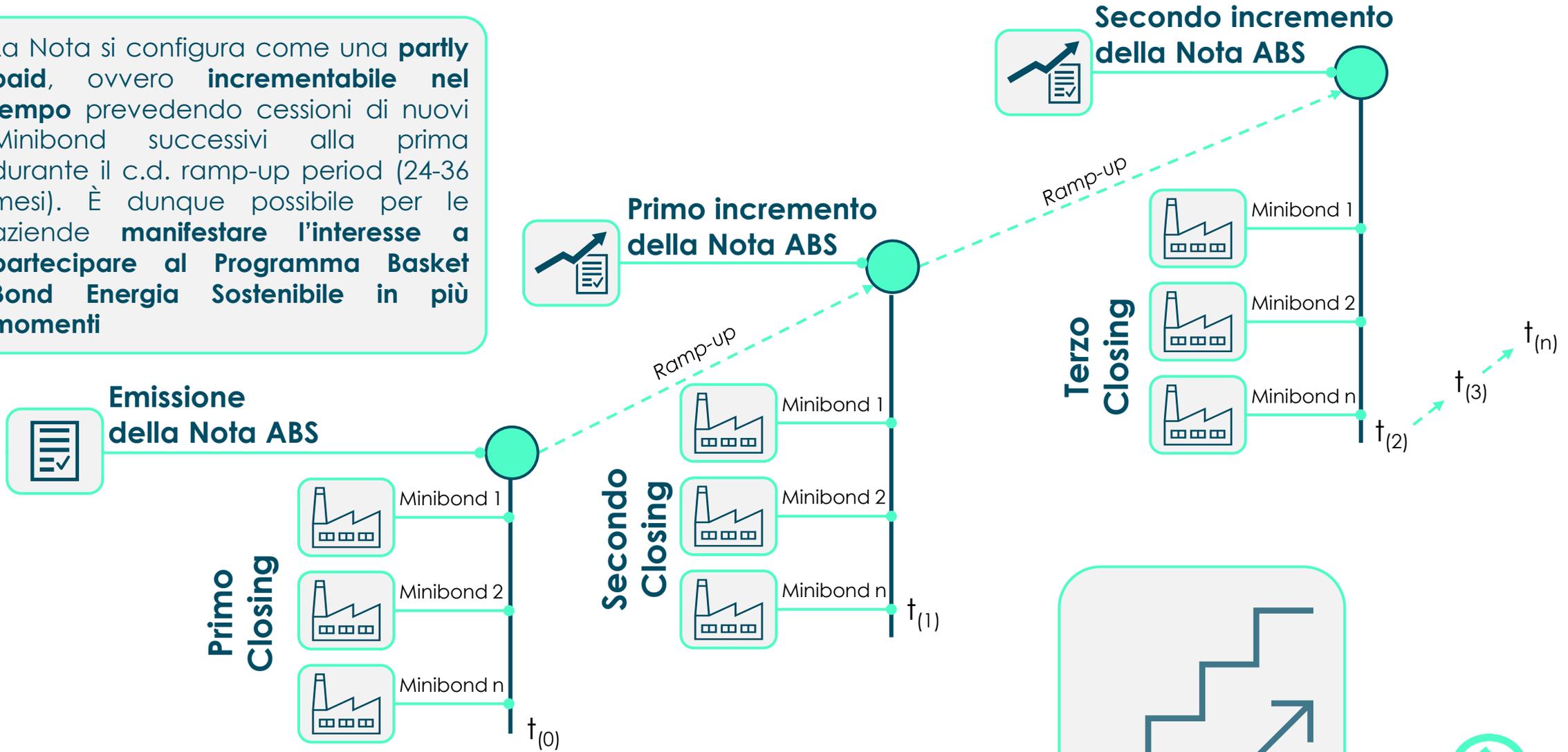


⁽¹⁾Nel caso di applicabilità della Garanzia BEI, la convenienza ad emettere Minibond si riduce notevolmente per maturity superiori al 6° anno considerando che il costo della garanzia aumenta di oltre il 100% per finanziamenti a SME e di oltre il 60% per finanziamenti a Mid-Cap.



Timeline con le caratteristiche della Nota

La Nota si configura come una **partly paid**, ovvero **incrementabile nel tempo** prevedendo cessioni di nuovi Minibond successivi alla prima durante il c.d. ramp-up period (24-36 mesi). È dunque possibile per le aziende **manifestare l'interesse a partecipare al Programma Basket Bond Energia Sostenibile in più momenti**



Criteria indicativi per la candidatura degli Emittenti

Nell'ambito del processo di c.d. pre-screening, l'Arranger selezionerà le controparti sulla base di analisi economico-finanziarie andamentali storiche ed in particolare nel rispetto di determinati KPI sui dati di bilancio 2021

KPIs RELATIVI AGLI EMITTENTI

- Fatturato \geq Eur 5 mln
- EBITDA \geq Eur 2 mln
- EBITDA margin \geq 6%
- PFN/EBITDA \leq 5,00x
- PFN \geq Eur - 5 mln
- Cash flow gestione corrente positivo

L'accesso al programma è vincolato all'iscrizione della società alla piattaforma Open-es

Sostenibilità

Il Programma Basket Bond Energia Sostenibile è la prima value proposition con contenuti di sostenibilità per le imprese...

- Il Programma Basket Bond Energia Sostenibile ha scelto Open-es come piattaforma di riferimento per accompagnare le imprese nel processo di valutazione del proprio profilo di sostenibilità
- Attraverso la compilazione di un questionario, i potenziali Emittenti possono misurare le proprie performance di sostenibilità non solo legate alla transizione energetica, ma relative anche alle quattro dimensioni disciplinate dal World Economic Forum: Persone, Pianeta, Prosperità e Principi di Governance
- La Piattaforma, adattando il peso delle domande del questionario all'Industry di appartenenza, restituisce all'azienda uno score da 0 a 100 che identifica non solo il grado di sostenibilità dell'impresa stessa ma anche i potenziali ambiti di sviluppo



IMPORTANZA DI

ecosystem sustainability
powered by Eni

ALL'INTERNO DEL
PROGRAMMA

Pricing del Minibond

Il pricing del Minibond potrebbe beneficiare di uno sconto determinato in funzione dello score Open-es e della quota parte di proceeds dedicata al potenziamento del profilo di sostenibilità dell'impresa

Utilizzo dei proventi

I proventi derivanti dall'emissione del Minibond dovranno essere destinati - in tutto o in parte - a Progetti che incrementino il profilo di sostenibilità delle imprese stesse

Monitoraggio dei target sostenibili

La quota parte di proventi destinata ad investimenti in ambito sostenibilità sarà certificata da controparti terze che effettueranno inoltre un monitoraggio con cadenza periodica sull'effettivo raggiungimento di pre-determinati obiettivi volti a migliorare il profilo di sostenibilità

IMPATTI PER L'EMITTENTE

Vantaggi per le imprese

CONDIZIONI ECONOMICHE MIGLIORATIVE

- Possibilità di partecipare ad un **Programma «Secured»** che **garantisca tassi agevolati**
- Possibilità di fissare **condizioni economiche di medio/lungo periodo** per finanziare - **ottimizzando il funding** - Progetti di crescita e sviluppo

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

- **Duration media maggiore**, a supporto di piani di sviluppo delle aziende a medio/lungo termine
- **Nessun impatto in CR**
- **Nessuna necessità di garanzie**
- **Minori oneri informativi** rispetto ad un **bond stand-alone quotato** e maggiore **velocità di execution** nel **processo di emissione**

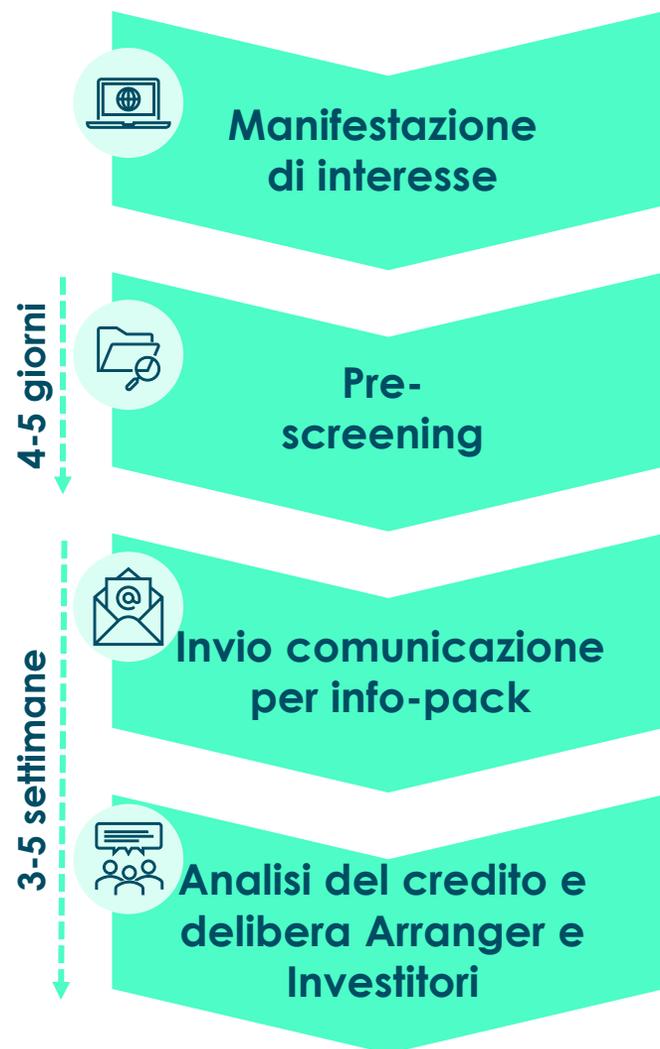
GENERAZIONE DI ESTERNALITÀ POSITIVE ANCHE IN AMBITO SOSTENIBILITÀ

- Accesso **al mercato degli investitori qualificati**
- **Incremento della visibilità** nei confronti della comunità finanziaria e degli stakeholder della società
- Risonanza dei **Progetti di sviluppo e crescita di natura sostenibile** della società attraverso investimenti dei proventi derivanti dall'emissione

SOSTANZIALE RIBALTAMENTO DELLA COMPONENTE COSTO A CARICO DELL'ARRANGER

Matrice Costi	Costi legali	Servicer, SPV, RON, Calculation, Agent, Account Bank, Paying Agent	Certificatori Terzi	Banca Agente	Arrangement Fee
Market Standard	Emittente ❌	Emittente ❌	Emittente ✅	Emittente ✅	Emittente ✅
BB Energia Sostenibile	Arranger ✅	Arranger ✅	Emittente ✅	Emittente ✅	Emittente ✅

Dalla Manifestazione d'interesse all'Emissione (1/2)



- Ciascuna società, visitando la **landing page di Elite**, ha la possibilità di **manifestare interesse** verso l'operazione attraverso la compilazione di un form dedicato. Le informazioni richieste in questa fase sono «light» e non vincolanti
- Ricevuta la manifestazione di interesse, l'Arranger avvia un **pre-screening per valutare** la compatibilità della società con **i requisiti** dell'operazione (c.d. KPI di ingresso tra cui, a titolo esemplificativo, il fatturato, il numero dipendenti, etc.)
- In caso di **esito positivo**, la società richiedente riceve una comunicazione in cui sono indicati i **documenti necessari per avviare** il vero e proprio **processo di delibera**. Tali documenti saranno resi disponibili all'Arranger dell'operazione in una Virtual Data Room dedicata. In questa fase le società saranno chiamate a firmare il Mandato
- L'**Arranger** - grazie alla definizione di un processo interno di analisi e closing rapido, efficiente e digitale, volto a velocizzare i tempi di risposta e gli impatti operativi sulle società Emittenti - **verifica la conformità della documentazione e delibera il finanziamento**; contestualmente anche gli investitori svolgono le medesime attività. In caso di **delibere positive, vengono comunicati all'Emittente i termini finali dell'emissione** (inclusi eventuali covenant finanziari, limitazioni contrattuali, ecc.)

Dalla Manifestazione d'interesse all'Emissione (2/2)



Predisposizione dei contratti

- Congiuntamente all'analisi del credito condotta dagli investitori, l'**Arranger** - con il supporto dello Studio Legale incaricato - **predisporre la contrattualistica**: Contratto di Sottoscrizione, Regolamento del Bond, Contratto di Garanzia BEI e altri eventuali documenti necessari e ancillari



Negoziare dei contratti

- L'**Arranger supporta l'Emittente** nella comprensione delle diverse clausole contrattuali e **nella negoziazione** di tali contratti. Anche in questa fase è previsto il coinvolgimento e il supporto dello Studio Legale dell'operazione



Sottoscrizione ed emissione dei Bond

- Dopo l'accettazione dei termini della delibera degli Investitori da parte degli Emittenti, si procede alla **firma dei contratti e all'effettiva emissione dei Bond**

Dalla prima Manifestazione di interesse alla Sottoscrizione ed Emissione del Minibond si prevede un periodo di indicativamente 6-8 settimane



Basket Bond Energia Sostenibile

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

