

Basket Bond Energia Sustainability-linked

Evoluzione del programma a supporto delle imprese della filiera dell'energia



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

Contesto

- **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 di 6 anni
- Il programma è stato definito da **Eni, ELITE, UniCredit** ed **illimity**. Entrambe le banche agiranno in qualità di **Co-arranger**, con responsabilità legate alla **strutturazione dell'operazione, definizione delle caratteristiche finanziarie** delle diverse emissioni e **collocamento dei Minibond** presso investitori istituzionali

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**



Attori principali e ruoli

Attori

Ruoli

Principali attività



**Promoter
Co-originator**

- Promoter e facilitatore dell'iniziativa sul mercato
- Coinvolgimento 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
- Coinvolgimento di terze parti in grado di poter fornire delle garanzie a copertura del rischio su una singola operazione



**Co-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-investigatore nella Nota

Altri ruoli

**Altri Investitori
istituzionali**



**ESG scoring
provider¹**

**Potenziale
Guarantor**

Legal counsel

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

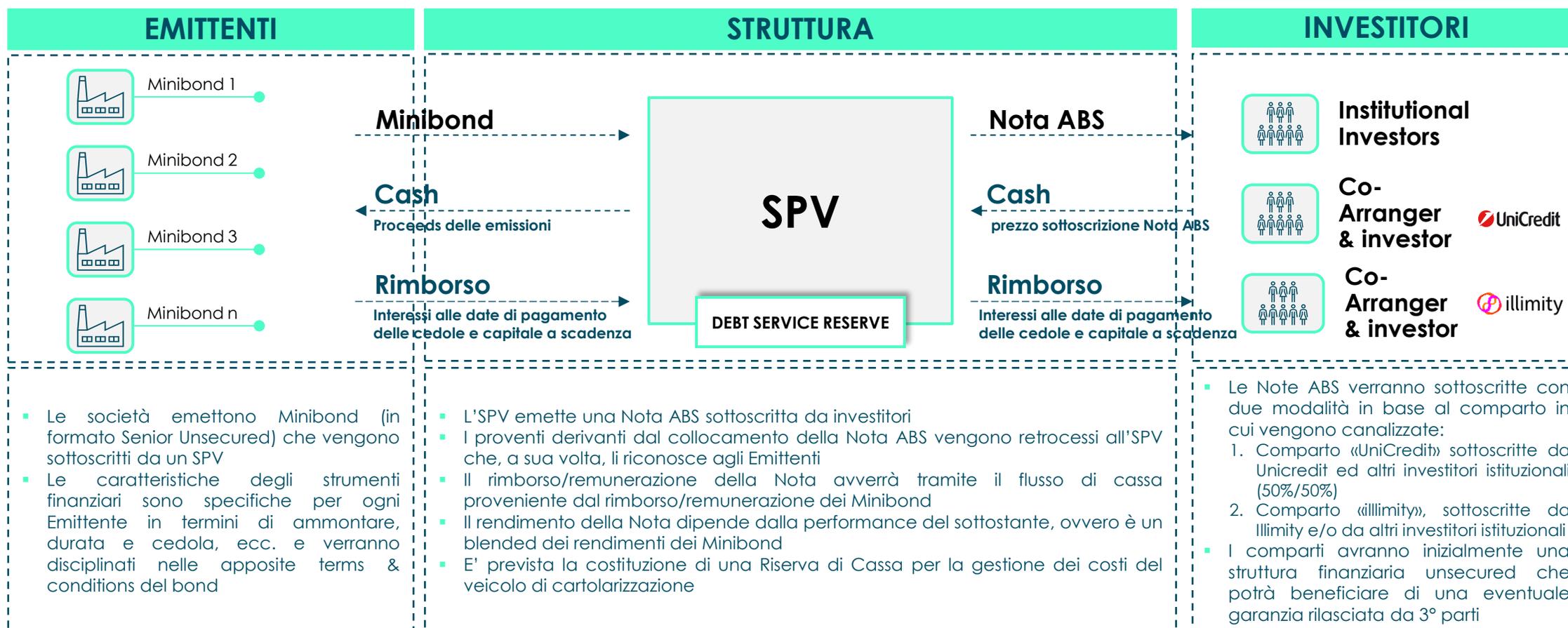


1. Processo in sinergia con terze parti, Cerved rating Agency, che forniranno un «light assessment» sulla piattaforma attraverso un processo integrato



Architettura del programma

La struttura finanziaria si basa su un meccanismo di **emissione di un titolo ABS** garantito da un pool di Minibond sottostanti



Criteri indicativi per la candidatura degli Emittenti

Nell'ambito del processo di c.d. pre-screening, i **Co-arranger** con il supporto di ELITE **selezioneranno le controparti sulla base di analisi economico-finanziarie andamentali storiche** ed in particolare nel rispetto di **determinati KPI sui dati di bilancio 2023**

KPI RELATIVI AGLI EMITTENTI

- Fatturato \geq Eur 5mln
- EBITDA margin \geq 10%
- PFN/EBITDA \leq 5,00x
- Cash flow gestione corrente positivo

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



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	6 anni
PRE-AMMORTAMENTO	sì, fino a 12/18 mesi
CEDOLA	Trimestrale/Semestrale (eventuale <i>short coupon</i> per allineare le date di pagamento delle cedole)
USO DEI PROVENTI	General purposes
ARRANGEMENT FEE	[•] % ammontare nominale



Sostenibilità

IMPORTANZA DI



ALL'INTERNO DEL PROGRAMMA

- Il Programma Basket Bond Energia Sustainability-linked **ha scelto Open-es come piattaforma di riferimento per accompagnare le imprese nel processo di miglioramento del proprio profilo di sostenibilità**
- 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**

Modalità di rilevazione componente ESG

Componente ESG basata su una valutazione (score ESG) rilasciata dall'agenzia di rating indipendente Cerved Rating Agency

Definizione di uno **scoring di partenza** (utilizzando la piattaforma Open-es per l'autovalutazione poi analizzata e validata da una agenzia esterna) **ed un target** da raggiungere

Monitoraggio annuale dello scoring verso le società con l'analisi delle varie componenti, i punti di forza e di debolezza, le aree di miglioramento e relativo l'action plan

Scoring utilizzabile all'esterno, senza costi aggiuntivi, per qualunque altra finalità al di fuori dell'emissione del minibond

Meccanismo di penalità al mancato raggiungimento del target sull'outstanding a partire dal terzo anno dall'emissione



Vantaggi per le imprese



Sviluppo di un modello di business sostenibile



Aumento della capacità di investimento su obiettivi SDGs



Miglioramento della competitività sul mercato



Maggiore visibilità dell'impresa



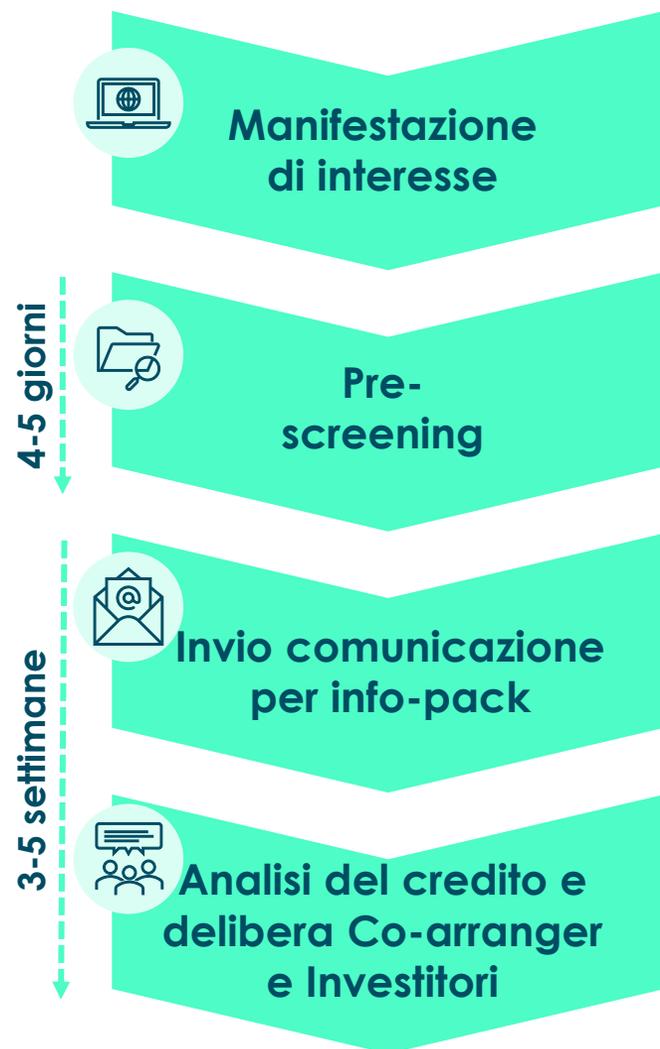
Ottimizzazione delle fonti di finanziamento



Efficientamento del processo di emissione del bond



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, il Co-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.) e predisporrà, di concerto con la società, una «scheda opportunità» da sottoporre agli investitori
- 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 al Co-arranger dell'operazione in una Virtual Data Room dedicata. In questa fase le società saranno chiamate a firmare il Mandato
- Il Co-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)



- Incontro con il Procurement Eni per illustrare la progettualità che beneficerà dell'emissione obbligazionaria. L'incontro è da intendersi come opzionale e non concorre in alcun modo all'iter approvativo dell'emissione, che rimane in capo alla banca
- Congiuntamente all'analisi del credito condotta dagli investitori, il Co-arranger - con il supporto dello Studio Legale incaricato - **predisporre la contrattualistica**: Contratto di Sottoscrizione, Regolamento del Bond, eventuale Contratto di Garanzia e altri eventuali documenti necessari e ancillari
- Il Co-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
- 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



Sei interessato ad aderire?

basketbond.it/energia-sostenibile

