

Basket Bond Energia Sostenibile

Incontro Unindustria – 17 Maggio 2022



La centralità della supply chain e lo sviluppo sostenibile delle imprese per ENI



«Sosteniamo concretamente una **transizione energetica socialmente equa**, con l'obiettivo di preservare il nostro **pianeta** e promuovere l'**accesso alle risorse energetiche** in maniera efficiente e sostenibile **per tutti**.»

2021

2030

2050

La nostra Mission



Siamo un'impresa dell'energia.

Sosteniamo concretamente una **transizione energetica socialmente equa**, con l'obiettivo di preservare il nostro pianeta e promuovere l'accesso alle risorse energetiche in maniera **efficiente e sostenibile per tutti**.

Fondiamo il nostro lavoro sulla **passione e l'innovazione**. Sulla forza e lo sviluppo delle nostre competenze. Sulla pari dignità delle **persone**, riconoscendo la diversità come risorsa fondamentale per lo sviluppo dell'umanità.

Sulla **responsabilità, integrità e trasparenza** del nostro agire. Crediamo nella **partnership** di lungo termine con i Paesi e le comunità che ci ospitano per creare valore condiviso duraturo.

Piano Strategico

Retail



>11 milioni di clienti
(già nel 2025)

>20 milioni di clienti

Rinnovabili



>6 GW capacità istallata
(già nel 2025)

60 GW capacità istallata

Bio-raffinazione



>2 mln ton/anno
(già nel 2025)

5-6 mln ton/anno

Energy Portfolio



>60% componente «new energy» nell'energia venduta

>80% componente «new energy» nell'energia venduta

Emissioni



Zero emissioni nette
(Scope 1 e 2)

Zero emissioni nette
(Scope 1, 2 e 3)

Carbon Capture and Storage



30 milioni tonnellate/anno

50 milioni tonnellate/anno

INGAGGIO DELLA SUPPLY CHAIN

Condivisione di impegni e obiettivi
con l'intera filiera



WORKSHOP



eniSpace



QUALIFICA E GARE

MISURAZIONE PROFILO ESG

Misurazione dei parametri di
sviluppo sostenibile e azioni di
miglioramento



www.openes.it

STRUMENTI DI SVILUPPO

Strumenti concreti per la
trasformazione industriale e la
crescita sostenibile



**TRANSIZIONE ENERGETICA
DEVELOPMENT**



ENI4VENDORS



ECCELLENZA TECNOLOGICA

**FORMAZIONE, SELF
ASSESSMENT, CONVENZIONI**



SOLIDITÀ ECO - FIN

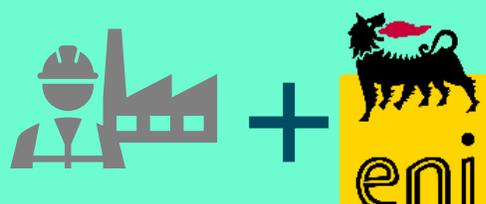
BASKET BOND – ENERGIA SOSTENIBILE



IL PROGRAMMA **BASKET BOND – ENERGIA SOSTENIBILE** PERMETTE ALLE IMPRESE DELLA FILIERA DI ACCEDERE A RISORSE PER FINANZIARE PROGETTI E INIZIATIVE DI CRESCITA IDONEI A TRAGUARDARE ANCHE **OBIETTIVI SDGs**

PERFORMANCE ESG

- PROFILO MIGLIORE
- **STANDING E COMUNICAZIONE**



SOLIDITÀ FINANZIARIA

- COPERTURA DEGLI **INVESTIMENTI**
- **DIVERSIFICARE** FONTI DI FINANZIAMENTO

INNOVAZIONE

- **DIGITALIZZAZIONE**
- **R&D**

COMPETITIVITÀ

- REQUISITI **COMMITTENTI**
- NUOVI MODELLI DI **BUSINESS**



SUPPLY CHAIN SOSTENIBILE



**INIZIATIVE
LONG-TERM**

**IMPIANTI, MACCHINE E
ATTREZZATURE**



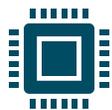
**EFFICIENZA
ENERGETICA**

**OTTIMIZZAZIONI, RIDUZIONE
EMISSIONI**



**MODELLI
CIRCOLARI**

**RIUSO, RICICLO E RECUPERO,
ESTENSIONE VITA UTILE**



**INNOVAZIONE
TECNOLOGICA**

**DIGITALIZZAZIONE, BENI E
SERVIZI INNOVATIVI**



**HSE, DIRITTI
UMANI**

**FORMAZIONE, SISTEMI DI
PREVENZIONE**

**TRANSIZIONE ENERGETICA
SOCIALMENTE EQUA E
SOSTENIBILE**

- **NEUTRALITÀ CARBONICA
AL 2050**
- **ECCELLENZA OPERATIVA**
- **ALLEANZE PER LO
SVILUPPO**

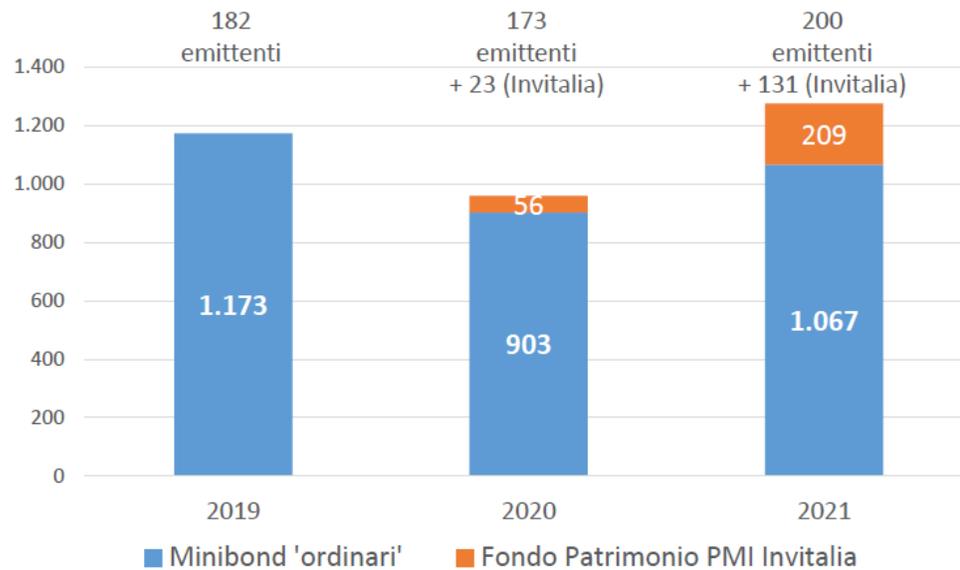
*[CO₂: cattura e stoccaggio,
compensazione; Fonti rinnovabili, Bio-
raffinazione, Gas]*

Il mercato dei Minibond e l'importanza di una operazione «di sistema»



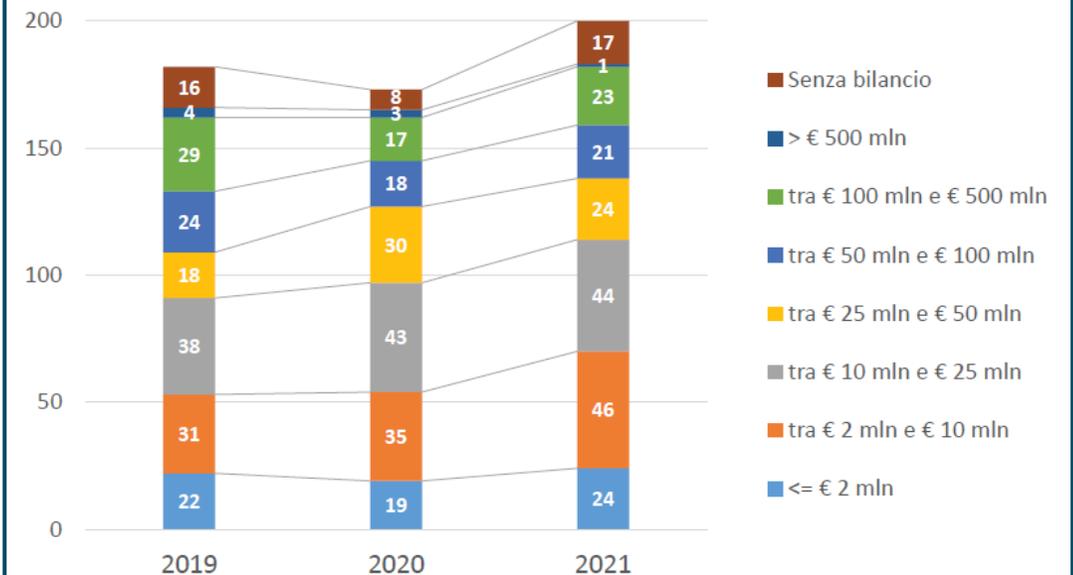
I Minibond come forma di finanziamento alternativa e complementare al credito bancario

Industria italiana dei Minibond nell'ultimo triennio



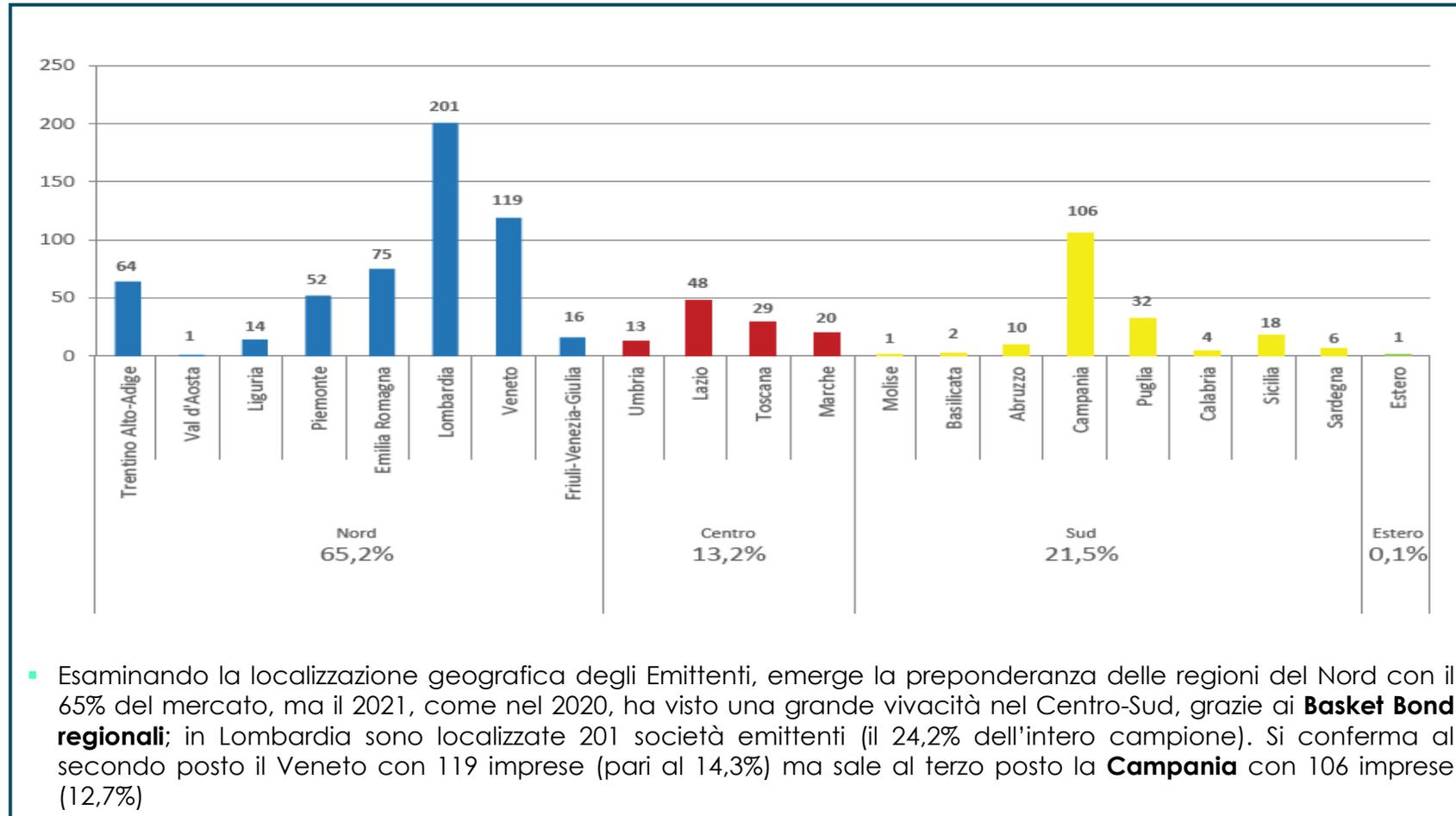
- L'industria dei Minibond ha conquistato nuovi emittenti e ha confermato le posizioni nel 2021 supportata dalle **garanzie pubbliche** che sono state ulteriormente potenziate per mitigare gli effetti della pandemia Covid-19
- Nel 2021 gli Emittenti sono stati 200 (di cui ben 163 si sono affacciati sul mercato per la prima volta), in aumento rispetto ai 173 del 2020

Imprese emittenti per fatturato (dal 2019 al 2021)



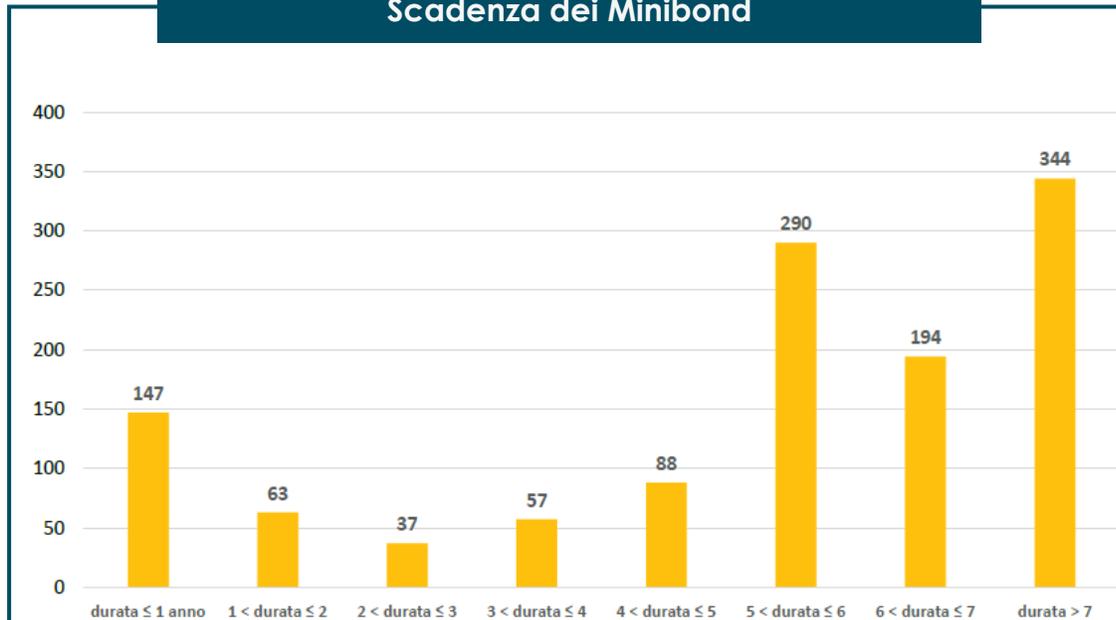
- Nel 2021 si è visto un aumento degli Emittenti che presentavano un fatturato di conto economico **fino a € 10 milioni** mentre c'è stato un recupero per le imprese con ricavi fra € 100 milioni e € 500 milioni

Segmentazione degli Emittenti di Minibond per localizzazione geografica (campione: 832 imprese)



Scadenza dei Minibond e remunerazione offerta al mercato (campione: 1220 imprese dal 2012)

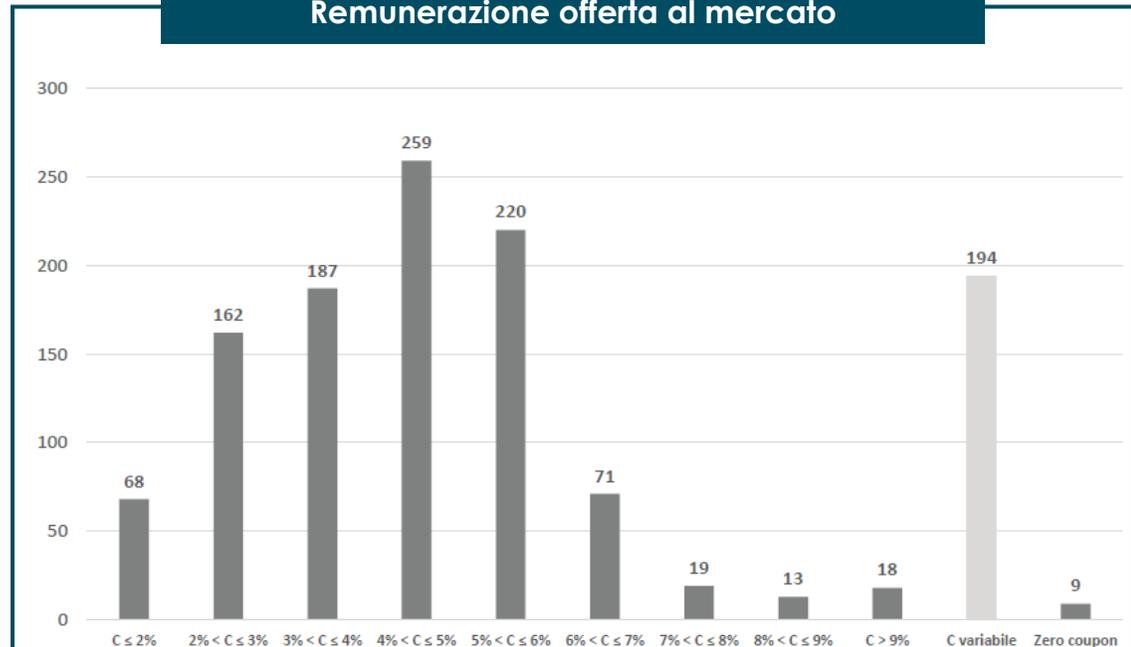
Scadenza dei Minibond



Valore medio complessivo = 5,38 anni

- Nel caso dei Minibond è diffusa la pratica di **rimborsare il capitale progressivamente** nel corso del tempo (modalità amortizing). Ciò serve a ridurre la *duration* - ovvero la vita media pesata dei flussi finanziari a servizio del Minibond - e quindi il rischio per l'investitore, 'spalmando' l'impegno finanziario dell'Emittente su più esercizi contabili

Remunerazione offerta al mercato



Valore medio complessivo (titoli con cedola fissa) = 4,38%

- Il piano di rimborso prevede il **pagamento di una cedola periodica**, definita nel Regolamento in % rispetto al valore nominale, che può essere fissa e costante per tutta la durata del prestito oppure variabile; l'importo della cedola dipende da diverse variabili. L'intervento di soggetti terzi attraverso specifiche garanzie contribuisce a ridurre il costo del capitale

Un «Bond di sistema»: introduzione e vantaggi

Descrizione	Il Bond di Sistema è una struttura che permette di creare la massa critica e la diversificazione necessarie per interessare investitori di «grandi dimensioni» ad investire in PMI e Mid-Cap
Obiettivi e vantaggi	Creare un'operazione che in virtù della diversificazione settoriale / numerica degli Emittenti e del Credit Enhancement riduca il costo di emissione
	Permettere una raccolta di capitale con scadenze più lunghe rispetto a quelle offerte dal canale bancario
	Creare un'operazione che per dimensione attragga investitori (e.g. Banca Europea per gli Investimenti (BEI) e Cassa Depositi e Prestiti (CDP) di standing e pricing competitivo
	Aumentare il potere negoziale nei confronti degli investitori attraverso la pluralità di Emittenti
	Raggiungere livelli di flessibilità nel regolamento obbligazionario grazie al numero di aziende coinvolte
	Diversificare le fonti di finanziamento degli Emittenti affiancando al canale bancario l'emissione di Bond
	Volano di marketing visibile a clienti, fornitori e finanziatori esistenti

La struttura finanziaria dell'operazione



Basket Bond Energia Sostenibile

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 garantiti 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-investigatore 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)



Costi dell'Operazione a carico dell'Arranger

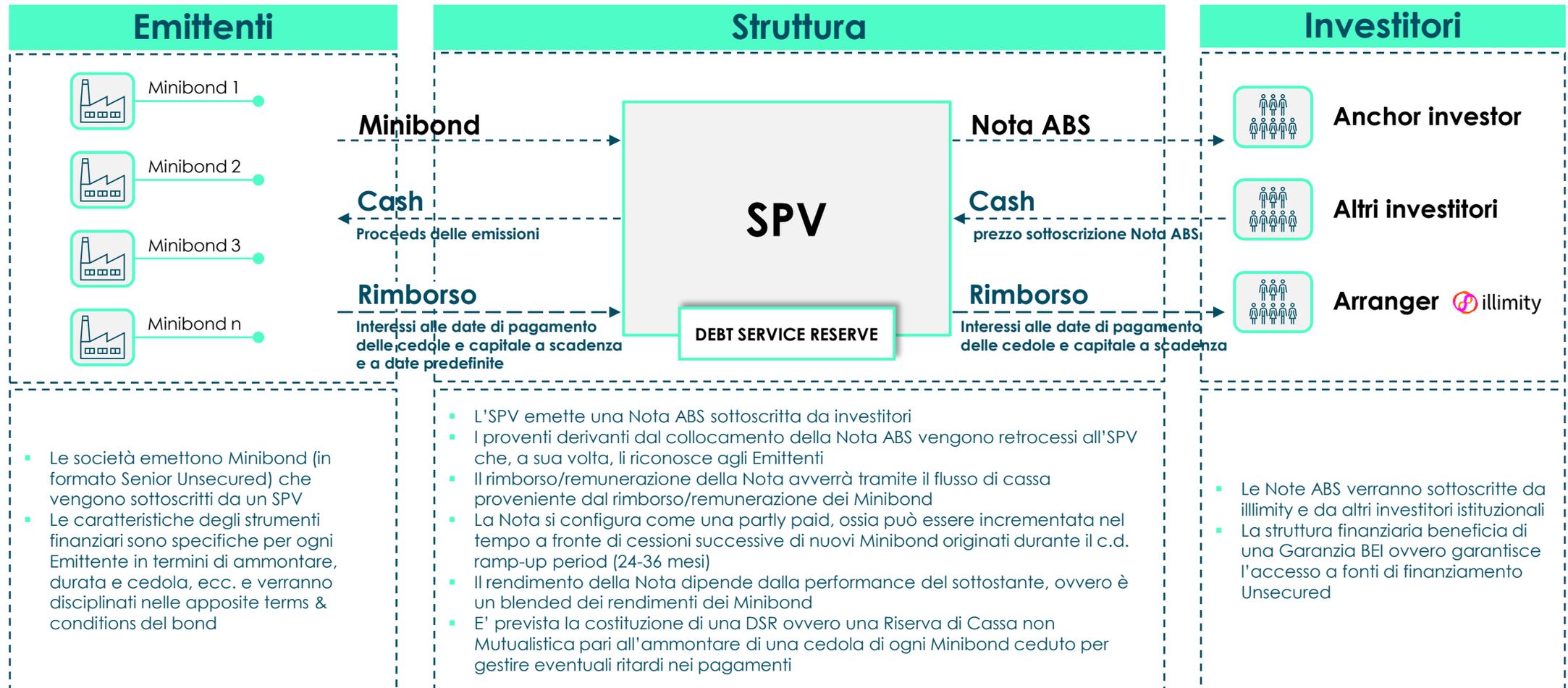
- La **componente di costo** da sostenere ai fini della realizzazione dell'operazione Basket Bond Energia Sostenibile **non è trascurabile**
- A differenza degli altri Programmi di Basket Bond - che vedono un sostanziale ribaltamento della componente di costo a carico dell'Emittente - nel **Programma Basket Bond Energia Sostenibile l'Arranger si fa carico di spese che tipicamente sono sostenute dalle imprese emittenti**

	Market standard	Basket Bond Energia Sostenibile
Costi legali	Emittente ❌	Arranger ✅
Servicer, SPV, RON, Calculation Agent, Account Bank, Paying Agent	Emittente ❌	Arranger ✅
Certificatori terzi score Sostenibilità	Emittente ✅	Emittente ✅
Banca Agente	Emittente ✅	Emittente ✅
Arrangement Fee	Emittente ✅	Emittente ✅



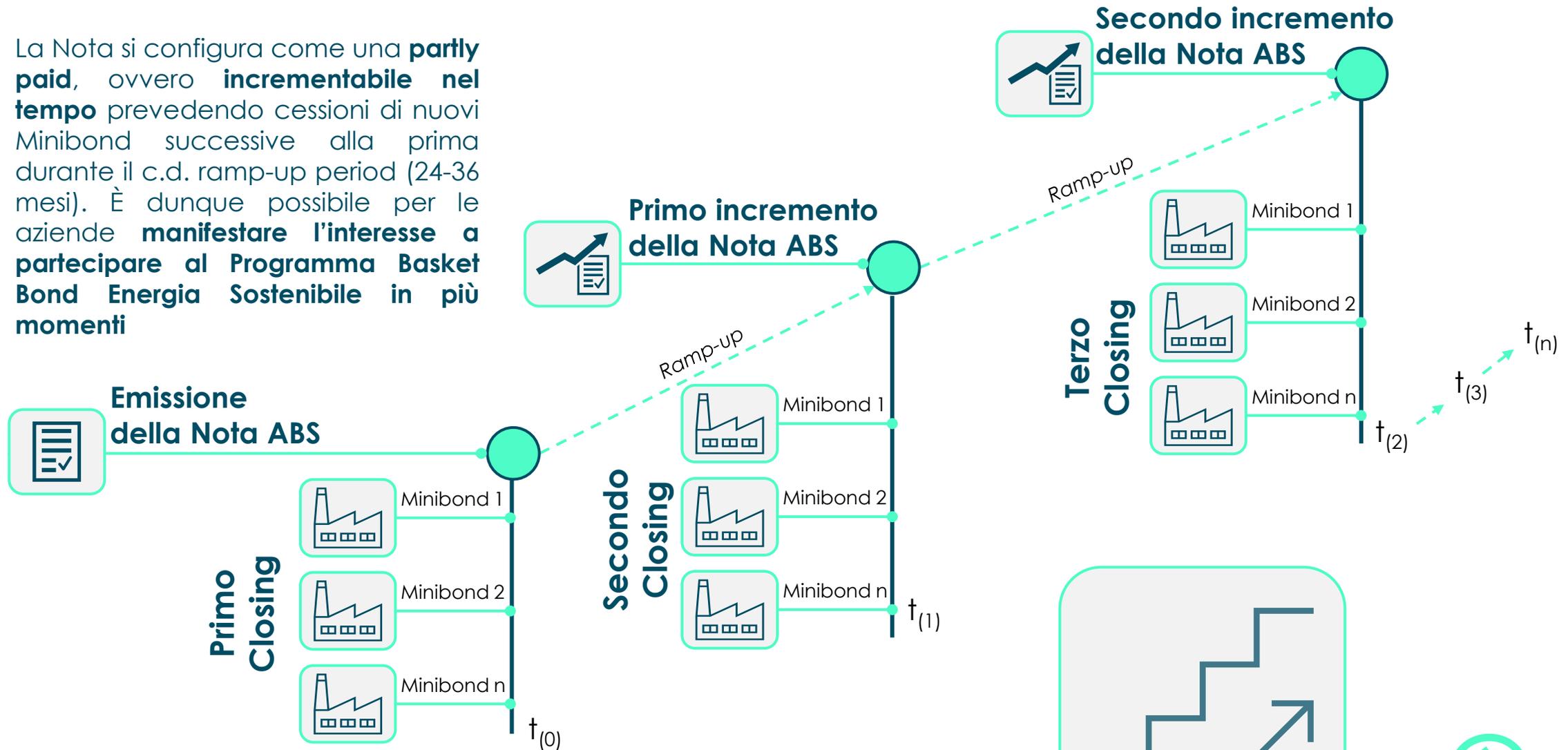
Architettura

- L'Operazione Basket Bond Energia Sostenibile 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



Timeline con le caratteristiche della Nota

La Nota si configura come una **partly paid**, ovvero **incrementabile nel tempo** prevedendo cessioni di nuovi Minibond successive 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**



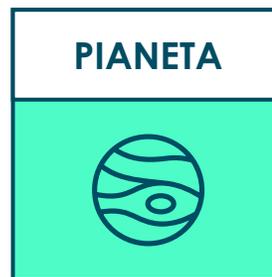
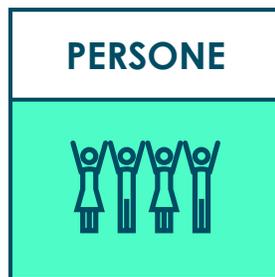
Sostenibilità

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



per accelerare
il miglioramento
del profilo di
sostenibilità

- Le imprese aderenti al Programma devono **destinare gli use of proceeds** derivanti dall'emissione del Minibond **in tutto o in parte a Progetti che incrementano il profilo di sostenibilità** delle imprese stesse
- In quest'ottica, **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 su quattro dimensioni:



- 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**

Vantaggi per le imprese

Vantaggi legati alla partecipazione ad un'operazione di Basket Bond

Vantaggi legati all'emissione di Minibond

1

CONDIZIONI ECONOMICHE MIGLIORATIVE



- Possibilità di partecipare a un **programma «Secured» che garantisce tassi agevolati** rispetto allo stesso tipo di prodotti che non beneficiano della garanzia BEI
- Possibilità di **fixare condizioni economiche di medio/lungo periodo** per finanziare Progetti di crescita e sviluppo

2

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**

3

AUMENTO DELLA VISIBILITA' ED ESTERNALITA' POSITIVE



- Permette alle aziende di **accedere al mercato degli investitori istituzionali**
- **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»	Minibond quotato su Extra-Mot	Minibond non quotato (Basket Bond)
Maturity	In media 5 anni	Tra 5 e 10 anni	Fino a 8 anni⁽¹⁾ (con pre-ammortamento)
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: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Leverage Ratio: PFN/EBITDA, ▪ Gearing Ratio: PFN/Equity, ▪ Eventuali altri covenant 	Nessuna – indicativamente covenant finanziari: <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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



Criteri indicativi per la candidatura delle società 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 oggetto di
analisi congiunta
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

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

UTILIZZO DEI PROVENTI E MONITORAGGIO

- I **proceeds potranno essere utilizzati - in tutto o in parte - per migliorare il profilo di sostenibilità** dell'Emittente (e il relativo score Open-es)
- La **quota parte di proceeds destinata ad investimenti in ambito sostenibilità sarà certificata da terze controparti** valutatrici
- I **proceeds saranno veicolati su un conto segregato così da agevolare il monitoraggio** dell'evoluzione del profilo di sostenibilità **nonché il reporting** dedicato agli stakeholder che attesti l'impatto della quota parte dell'uso dei proventi dedicata alla sostenibilità. Tale meccanismo, incluse le modalità di sblocco degli importi, verrà **disciplinato nella documentazione contrattuale**

TERMSHEET INDICATIVO DEL MINIBOND

IMPORTO Compreso tra Eur 2 mln e Eur 25 mln

DURATA fino a 8 anni⁽¹⁾

PRE-AMMORTAMENTO sì, fino a 24 mesi

CEDOLA trimestrale (eventuale short coupon per allineare le date di pagamento delle cedole)

USO DEI PROVENTI [•] % in investimenti sostenibili

ARRANGEMENT FEE [•] % ammontare nominale



⁽¹⁾La convenienza ad emettere Minibond garantiti 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.



Garanzia BEI (1/2)

A chi è rivolto

- **PMI⁽¹⁾**, impresa con **<250 dipendenti** a tempo pieno
- **Mid-Cap⁽¹⁾**, impresa con **250 - 3.000 dipendenti** a tempo pieno o **<250 dipendenti** a tempo pieno con **fatturato annuo >Eur 50 mln** o con un **totale bilancio annuo >Eur 43 mln**

Criteri relativi al Minibond

- **Valore nominale⁽²⁾** compreso tra **Eur 2 mln** e **Eur 25 mln**
- **Non** devono rappresentare una **forma di debito subordinato**
- **Devono** essere di **prima emissione (e in euro)**
- **L'emissione non deve essere finalizzata al rifinanziamento di un indebitamento preesistente**
- **Devono** avere una **scadenza non inferiore a 1 mese e non superiore a 8 anni**

Vantaggi per i destinatari finali

- **Tassi di interesse ridotti**
- **Scadenze più lunghe**
- **Requisiti collaterali inferiori**

⁽¹⁾L'Emittente non:

- doveva trovarsi in situazione di difficoltà al 31.12.2019
- essere un soggetto sanzionato
- aver beneficiato in passato di aiuti di stato illegittimi
- essere una società di partecipazione finanziaria la cui unica attività economica è quella di detenere e gestire portafogli di partecipazioni azionarie e/o investimenti in altre imprese

⁽²⁾L'importo dei Minibond unitamente ad altri Aiuti di Stato Rilevanti secondo i criteri della garanzia BEI:

- non deve eccedere l'importo Massimo di Aiuto nel rispetto del Temporary Framework
- se il Progetto da finanziare è già stato finanziato da fondi europei, la somma dei Minibond e di tali forme di supporto non deve superare il 100% del costo del Progetto
- non è ammessa l'emissione di Minibond per Progetti con costi >Eur 100 mln



Garanzia BEI (2/2)

L'emissione di Minibond deve essere esclusivamente destinata al finanziamento di un Progetto

Progetti finanziabili	 DEFINIZIONE	<ul style="list-style-type: none">▪ Insieme di nuovi investimenti materiali e/o immateriali e/o costi intrapresi dalla Società, purché tali investimenti e/o costi siano identificabili in termini di localizzazione, progettazione e benefici
	 ESEMPI	<p>Alcuni esempi di Progetti finanziabili sono:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Operazioni M&A non includendo i costi relativi all'avviamento▪ Acquisto, rinnovo o ampliamento di beni materiali compresi i costi di sviluppo e progettazione durante la fase di costruzione▪ Acquisto di beni diversi dai beni immobili (ad esempio attrezzature per la costruzione) allo scopo di concederli in locazione a terzi▪ Investimenti in beni immateriali quali costi R&D, acquisto di licenze di processo, software e altri diritti e asset con una capacità produttiva intrinseca▪ Capitale circolante legato agli investimenti del Progetto <p>Possono accedere alla garanzia BEI anche le società che abbiano raggiunto l'importo massimo di Aiuti di Stato qualora dichiarino esigenze di liquidità da destinare a Progetti - come quelli sopra rappresentati - con un piano di investimento ben definito supportato da un business plan che attesti la generazione di flussi di cassa in grado di rimborsare i Minibond</p>
	 TEMPISTICHE	<ul style="list-style-type: none">▪ I benefici dei Progetti devono essere realizzati entro un termine massimo di 3 anni, o comunque non completati prima dei 6 mesi antecedenti alla data di sottoscrizione dei Minibond con riguardo a: a) immobilizzazioni materiali e/o immateriali; o b) capitale circolante o c) entrambe i criteri a) e b)▪ I Progetti delle società che abbiano raggiunto l'importo massimo di Aiuti di Stato dovranno essere realizzati entro i successivi 18 mesi dall'emissione del Minibond per le PMI e i 12 mesi per le Mid-Cap
	 LOCALIZZAZIONE	<ul style="list-style-type: none">▪ I Progetti devono essere localizzati principalmente nei Paesi Contribuenti⁽¹⁾ e, nel caso di investimenti localizzati in un altro Stato UE, la Società deve essere stabilita in almeno uno dei Paesi Contribuenti

Per le società **emittenti** che non rispettino i criteri di accesso alla garanzia BEI, sarà possibile valutare l'**accesso al comparto Unsecured** del Programma Basket Bond Energia Sostenibile



⁽¹⁾Irlanda, Germania, Francia, Granducato di Lussemburgo, Grecia, Italia, Belgio, Danimarca, Spagna, Svezia, Portogallo, Austria, Bulgaria, Croazia, Cipro, Finlandia, Lituania, Malta, Slovacchia, Paesi Bassi, Polonia. Il Progetto non deve essere localizzato in un sito protetto (siti Natura 2000).

Issuer journey: dalla manifestazione di interesse alla delibera (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 alle società emittenti i **termini finali dell'emissione** (inclusi eventuali covenant finanziari, limitazioni contrattuali, ecc.)

Issuer journey: dalla manifestazione di interesse alla delibera (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 gli Emittenti** 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**

Tempistiche

Dalla prima Manifestazione di interesse alla sottoscrizione ed emissione del Minibond si prevede un periodo indicativo di 6-8 settimane



Le aziende hanno la **possibilità di manifestare l'interesse a partecipare al Programma Basket Bond Energia Sostenibile in più momenti**: ciò è possibile grazie alla configurazione partly paid della Nota ABS che risulta incrementabile nel tempo - prevedendo cessioni di Minibond all'SPV successive alla prima - durante il c.d. ramp-up period (24-36 mesi)

Contatti:

energiasostenibile@basketbond.it
basketbond.it/energia-sostenibile

