



Basket Bond Emilia-Romagna

Il credito alternativo per finanziare gli investimenti sostenibili delle imprese dell'Emilia-Romagna

Marzo 2024

Private & Confidential

Disclaimer

- *Il presente documento (il “Documento”) è destinato unicamente a scopo informativo. Il Documento, o qualunque parte dello stesso, non può costituire la base per una eventuale decisione di investimento, né può essere fatto affidamento sullo stesso per tale finalità.*
- *Il Documento e le informazioni ivi contenute non hanno finalità di, né costituiscono in alcun modo, consulenza in materia di investimenti di cui all’Allegato I, sezione A, punto (5) del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58 e successive modifiche ed integrazioni, né hanno natura di due diligence o di consulenza su tematiche industriali, legali, fiscali, contabili, regolamentari o specialistiche/tecniche di ogni altro tipo.*
- *Il presente Documento non si propone di essere esaustivo con riferimento ai temi ivi trattati e, pertanto, il destinatario dovrà consultare a riguardo i propri consulenti in materia.*
- *Le informazioni contenute nel Documento potrebbero essere soggette a cambiamenti e/o modifiche senza alcun obbligo di comunicare tali cambiamenti e/o modifiche e/o di aggiornare il contenuto del Documento.*
- *Il Documento non può costituire una base informativa e valutativa finalizzata in qualunque modo alla sollecitazione all’investimento.*
- *Il presente Documento e le informazioni ivi contenute sono strettamente riservati e confidenziali e non possono essere riprodotti, pubblicati, copiati o comunicati a terzi senza il preventivo consenso scritto.*
- *Il ricevimento del Documento vincola al rispetto delle condizioni e degli obblighi sopra evidenziati.*

Finalità del documento

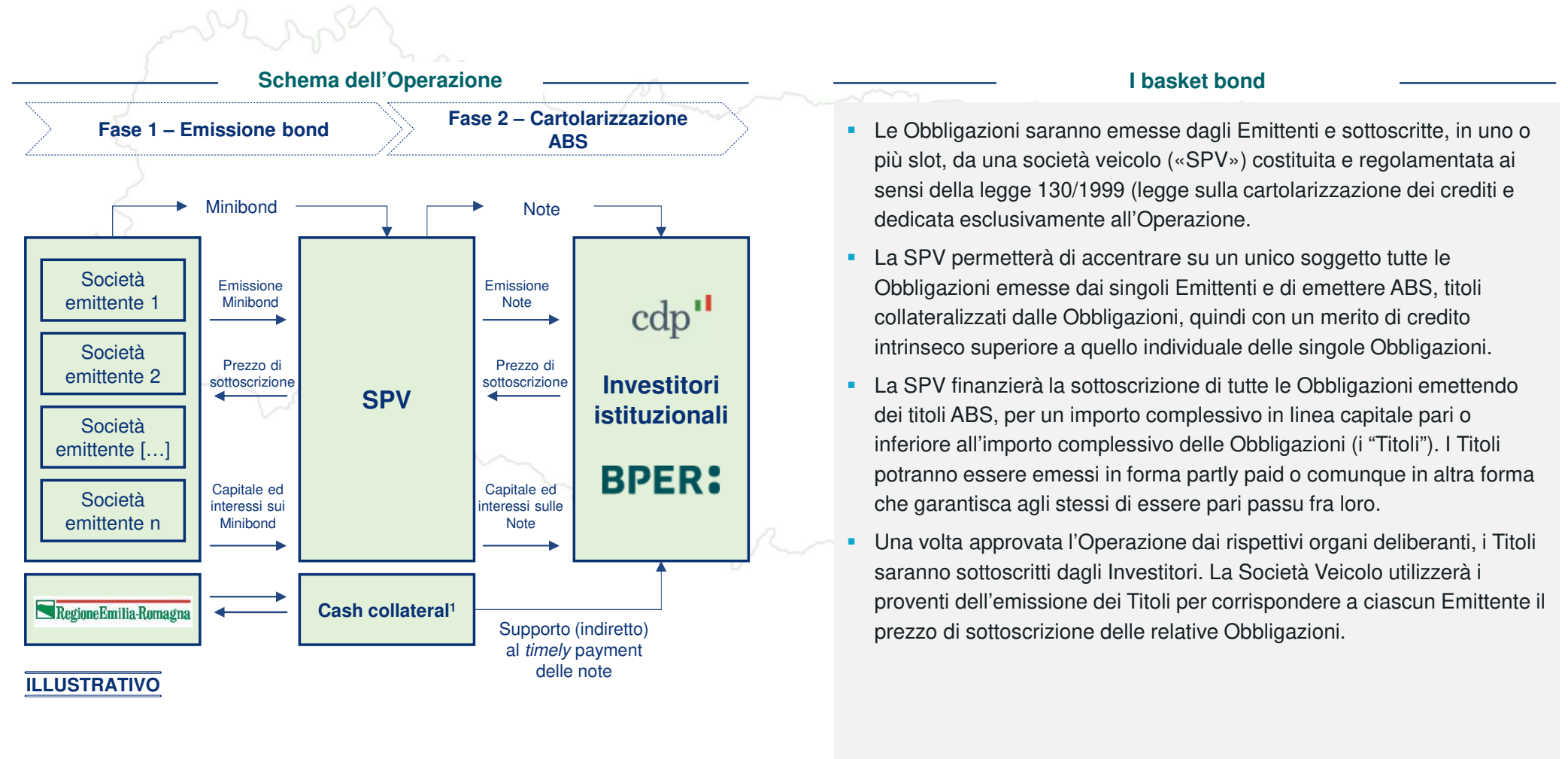
Il Documento ha la finalità di presentare un'operazione di alternative financing riguardante la strutturazione di un programma di emissione di bond da parte di società operanti in Emilia-Romagna assistite da operazioni di cartolarizzazione realizzate mediante la sottoscrizione o l'acquisto di obbligazioni da parte di una società veicolo appositamente costituita ("Basket Bond Emilia-Romagna").

Il Basket Bond Emilia-Romagna mette a disposizione delle imprese del territorio uno strumento finanziario alternativo al credito bancario con l'obiettivo di sostenere lo sviluppo di progetti sostenibili: dagli investimenti per la riqualificazione energetica e per l'utilizzo di energie rinnovabili, agli interventi di miglioramento e adeguamento sismico, per lo sviluppo di impianti e processi di economia circolare e per la transizione ecologica delle imprese.

L'emissione del Basket Bond Emilia-Romagna vede BPER – Direzione Corporate e Investment Banking, agire in qualità di arranger (l'"Arranger") dell'operazione. Essa si occuperà, tra le altre cose, della strutturazione del Basket Bond. L'operazione coinvolgerà come investitori/finanziatori, in quote paritarie, Cassa Depositi e Prestiti e la stessa BPER, che offriranno supporto finanziario alle imprese ammesse al programma sulla base di determinati requisiti qualitativi/quantitativi.

Il programma potrà essere caratterizzato da più closing intermedi e dispone di risorse finanziarie fino ad valore complessivo massimo pari a 100 milioni di euro.

Struttura dell'operazione



I basket bond

- Le Obbligazioni saranno emesse dagli Emittenti e sottoscritte, in uno o più slot, da una società veicolo («SPV») costituita e regolamentata ai sensi della legge 130/1999 (legge sulla cartolarizzazione dei crediti e dedicata esclusivamente all'Operazione).
- La SPV permetterà di accentrare su un unico soggetto tutte le Obbligazioni emesse dai singoli Emittenti e di emettere ABS, titoli collateralizzati dalle Obbligazioni, quindi con un merito di credito intrinseco superiore a quello individuale delle singole Obbligazioni.
- La SPV finanzia la sottoscrizione di tutte le Obbligazioni emettendo dei titoli ABS, per un importo complessivo in linea capitale pari o inferiore all'importo complessivo delle Obbligazioni (i "Titoli"). I Titoli potranno essere emessi in forma partly paid o comunque in altra forma che garantisca agli stessi di essere pari passu fra loro.
- Una volta approvata l'Operazione dai rispettivi organi deliberanti, i Titoli saranno sottoscritti dagli Investitori. La Società Veicolo utilizzerà i proventi dell'emissione dei Titoli per corrispondere a ciascun Emittente il prezzo di sottoscrizione delle relative Obbligazioni.

Note: 1. Il Cash Collateral è depositato presso BPER.

Criteri di ammissione

Principali caratteristiche

- Basket Bond Emilia Romagna prevede l'emissione di Minibond da parte di piccole e medie imprese con sede operativa in Emilia-Romagna finalizzata (i) al finanziamento di investimenti sostenibili materiali e immateriali con eventuale quota a sostegno del circolante funzionale agli investimenti in misura non superiore al 30% e (ii) all'acquisizione di quote societarie, solo se strumentali alla crescita del business e rientranti nelle finalità ammesse. Raggruppati in un portafoglio con un ammontare iniziale massimo di 100 milioni di euro, i Minibond sono sottoscritti da un'apposita società veicolo che a sua volta emette titoli sottoscritti da investitori istituzionali. Il portafoglio è garantito dal Fondo Garanzia Minibond attivato nel contesto del Programma Regionale FESR Regione Emilia-Romagna 2021-2027 con una dotazione iniziale di 25 milioni di euro che copre il 100% delle prime perdite fino a concorrenza massima del 25% del portafoglio.
- Cassa Depositi e Prestiti e BPER agiscono in qualità di anchor investor dell'Operazione, sottoscrivendo il 50% ciascuna dell'ammontare complessivo dell'emissione.
- Il progetto Basket Bond Emilia Romagna è coordinato da BPER che agisce in qualità di arranger, supportato da Hogan Lovells nelle attività legali.

Criteri di ammissione

- Sede operativa in Emilia-Romagna
- Parametri dimensionali di **PMI**
- Operanti nelle seguenti sezioni della classificazione **ATECO 2007**: B, C, D, E, F, G, H, I, J, L, M, N, P, Q, R, S.
- **Bilanci ultimi 2 esercizi** approvati e, se non già certificati, impegno da parte dell'impresa a certificare il bilancio a partire dall'esercizio successivo all'emissione.
- **Fatturato**: minimo Euro 5 milioni
- **Rating di Credito** rilasciato da un'Agenzia di Rating ECAI pari o superiore a BB-, oppure, le imprese devono rispettare i seguenti requisiti minimi di natura economico-finanziaria:
 - **PFN/EBITDA**: < 5x
 - **PFN/PN**: < 3,5x
 - **EBITDA/Fatturato**: ≥ 4%

Ambito di intervento degli investimenti

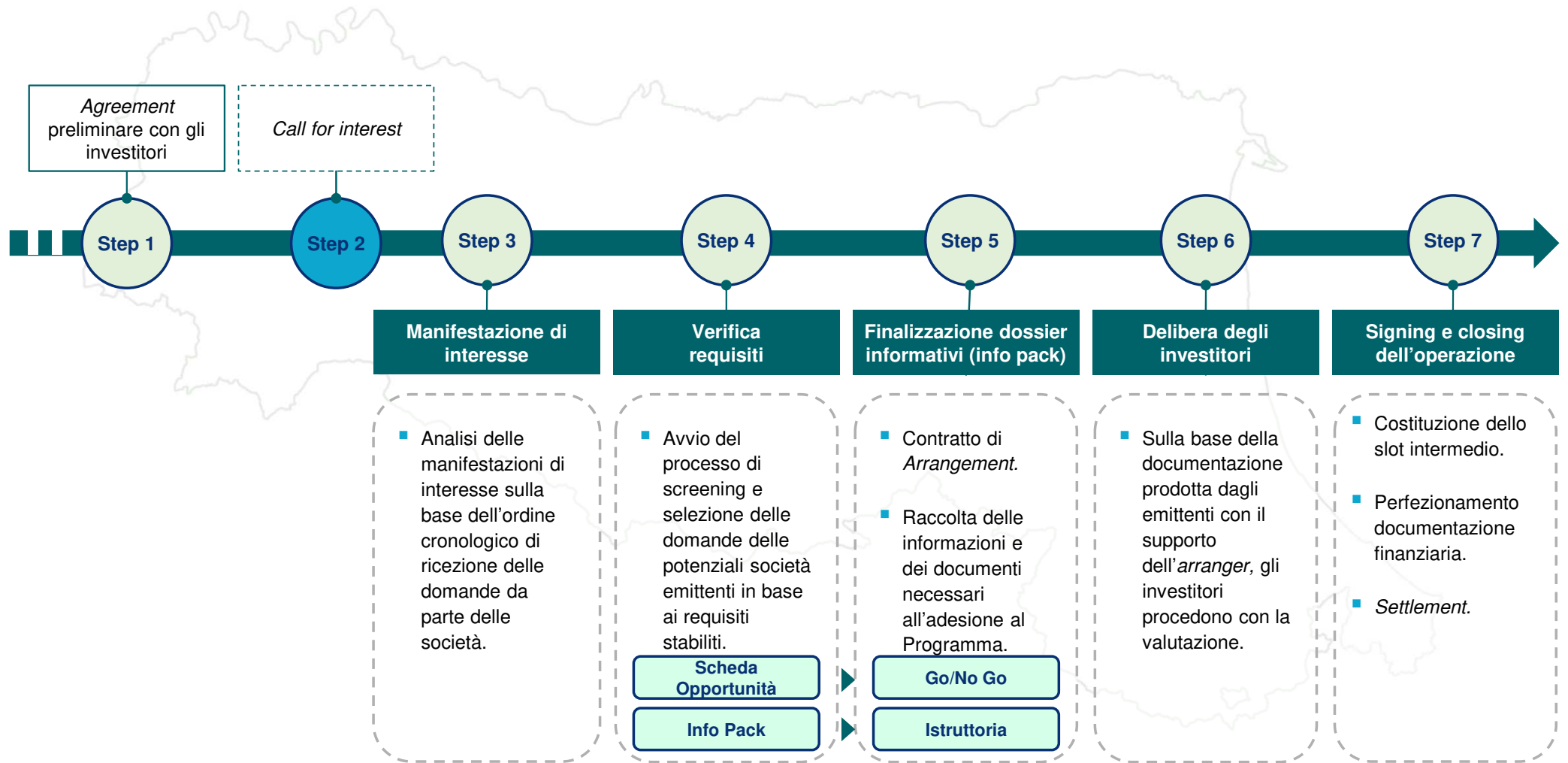
- i. Riqualificazione energetica;
- ii. Supporto all'utilizzo di energie rinnovabili;
- iii. Interventi di miglioramento e adeguamento sismico in associazione ad interventi energetici negli edifici pubblici e nelle imprese;
- iv. Interventi per la circolarità dei processi e lo sviluppo di impianti di economia circolare per la transizione ecologica delle imprese.



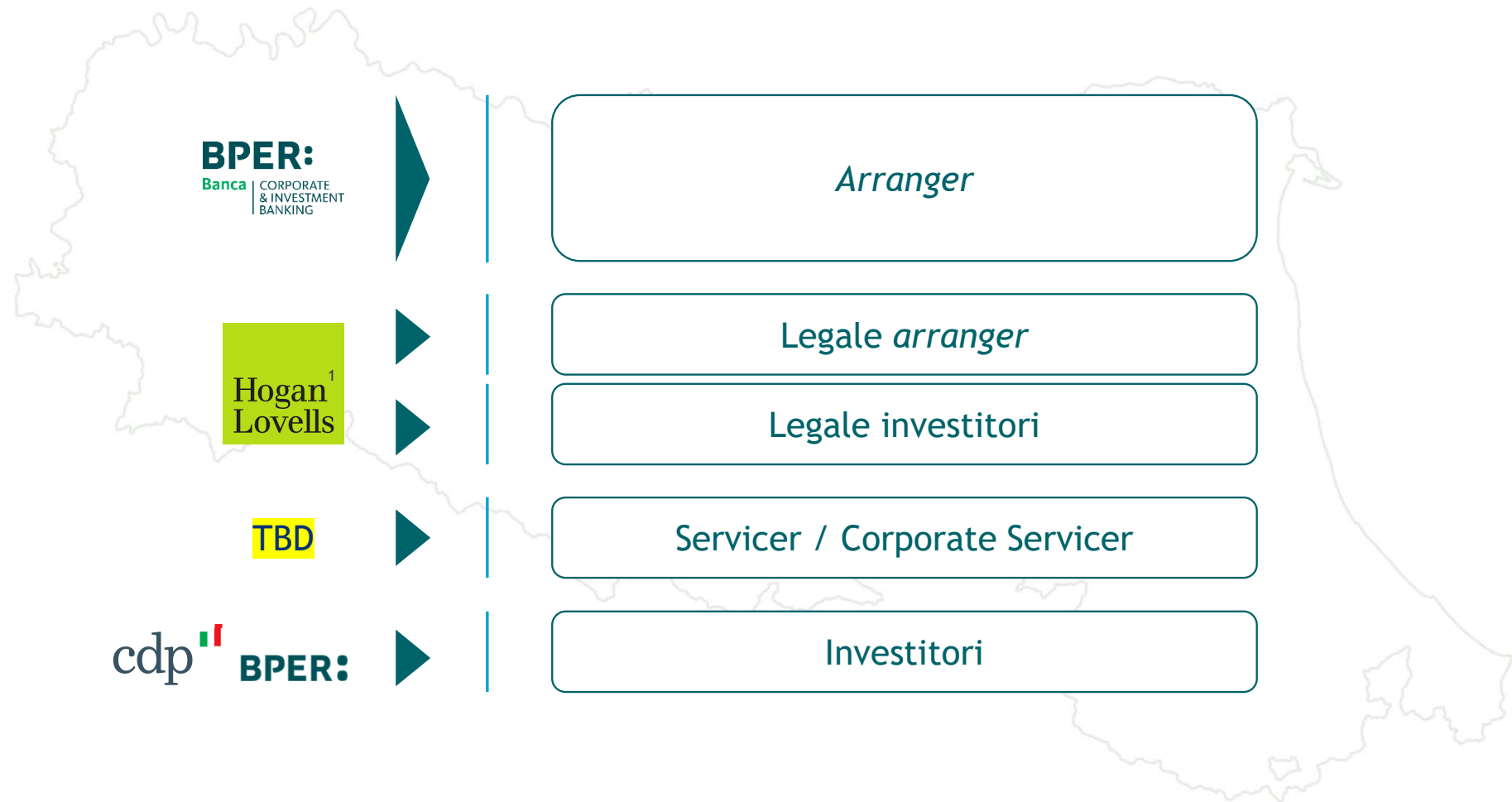
Caratteristiche dell'emissione

| | |
|---------------------------------|--|
| Importo Minibond | Tra i 2 e i 4,8 milioni di euro per singola impresa. Il valore medio calcolato con riferimento all'intero portafoglio deve essere non superiore a 4 milioni di euro, con un margine di tolleranza del 10% |
| Durata e rimborso | Fino a un massimo di 8 anni con preammortamento fino a un massimo di 24 mesi |
| Rating | Alla data di emissione l'emittente deve avere un Rating di Credito almeno pari a BB- |
| Tasso di interesse | Fisso o variabile, determinato in base al merito di credito dell'emittente e alle condizioni di mercato ad ogni singolo slot |
| Costo all in | 1,9% calcolato sull'importo dell'emissione, a cui si aggiungono spese ancillari tra cui, a titolo esemplificativo, il rating, le spese notarili, etc. |
| Garanzia pubblica | Copre fino al 100% delle prime perdite fino ad un massimo del Cash Collateral disponibile (25% del portafoglio) |
| Impegni e obblighi | In linea con la prassi di mercato e con quanto indicato nel Termsheet allegato alla <i>Call for interest</i> |
| Informativa | In linea con la prassi di mercato e con quanto indicato nel Termsheet allegato alla <i>Call for interest</i> |
| Dichiarazioni e garanzia | In linea con la prassi di mercato per operazioni similari, l'emittente garantirà, inter alia, che gli obblighi di pagamento derivanti dall'obbligazione si collocheranno almeno nello stesso grado rispetto ai diritti di tutti gli altri creditori non privilegiati non subordinati dell'emittente medesimo (" <i>pari passu</i> ") |
| Parametri | Per tutta la durata dell'obbligazione, l'emittente dovrà rispettare a livello di bilancio di esercizio e/o consolidato alcuni parametri finanziari |

Tempistica stimata



Soggetti coinvolti



Note: 1.Hogan Lovells svolgerà il ruolo di legale sia dell'*arranger* che degli investitori in *chinese wall*.

Contatti



basketbond@bper.it – Specificare in oggetto: BBER



<https://basketbondemiliaromagna.it/>