

VIVERACQUA
HYDROBOND

- La seguente presentazione illustra l'operazione di finanziamento Viveracqua Hydrobond (l' "Operazione") realizzata per società operanti nel settore idrico integrato ("SII") (gli "Emittenti") aventi sede nella Regione Veneto
- L'Operazione è strutturata sulla base dei seguenti impianti legislativi:
 - Regime recentemente introdotto in Italia per le obbligazioni societarie emesse da società non quotate, c.d. «minibond» (art. 32 del Decreto 83/2012 convertito nella Legge 134/2012), e
 - Legge sulla cartolarizzazione in Italia (Legge 130/1999)
- L'Operazione rappresenta la prima cartolarizzazione di minibond
- Gli Emittenti fanno parte del Consorzio Viveracqua. Il Consorzio Viveracqua raggruppa la maggior parte delle società del settore idrico integrato operanti nella Regione Veneto

- Promuovere la prima iniziativa tra aziende del SII tramite una Operazione di finanziamento di sistema volta ad alimentare l'attività di investimento degli Emittenti
- Creare una operazione di finanziamento che per importo e standing creditizio potesse attrarre l'interesse di investitori professionali (in primis BEI) attenti, tra le altre cose, all'importanza del settore idrico integrato nell'economia territoriale
- Creare valore per la comunità (fornitori di infrastrutture, utilizzatori finali del servizio, lavoratori) nel suo complesso e per gli Emittenti, attraverso il finanziamento di investimenti che sono vitali al fine di erogare servizi fondamentali, i.e. la fornitura di servizi idrici a individui e imprese
- Diversificare le fonti di finanziamento degli Emittenti, affiancando il ricorso al canale bancario. Tale diversificazione sarebbe stata difficile in assenza di una operazione di sistema di importo sufficiente ad attrarre investitori professionali non prettamente bancari
- Creare una struttura replicabile con il coinvolgimento di investitori istituzionali quali enti sovranazionali, assicurazioni, fondi pensione e fondi infrastrutturali
- Fornire accesso a finanziamenti a lungo termine, elemento cruciale per il successo dei piani di investimento degli Emittenti

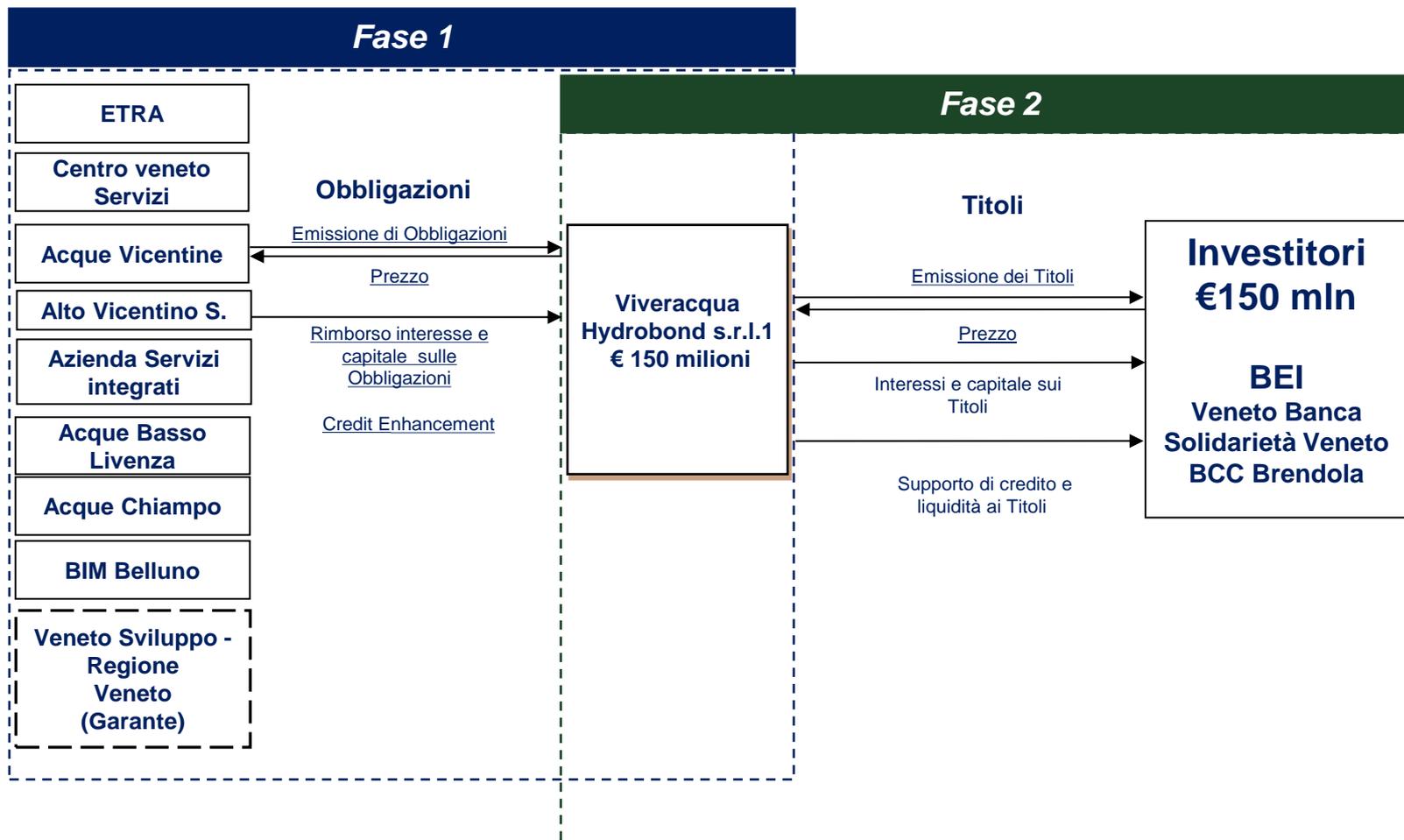
- L'Operazione è riassunta di seguito:
 - Ogni Emittente ha emesso un'obbligazione (l'“Obbligazione”)
 - Le Obbligazioni sono state sottoscritte da una società veicolo costituita ai sensi della Legge 130/99 (la "Viveracqua Hydrobond s.r.l. 1" ovvero la "SPV")
 - La SPV ha emesso dei titoli (i "**Titoli**") il cui rimborso nel tempo avverrà tramite il flusso di cassa proveniente dal rimborso e remunerazione delle Obbligazioni da parte degli Emittenti

- I Titoli sono stati sottoscritti da investitori istituzionali (gli «**Investitori**»), tra cui *in primis* BEI

- I flussi di cassa derivanti dal rimborso di capitale e interessi sulle Obbligazioni, come indicato sopra, saranno utilizzati dalla SPV per remunerare e rimborsare i Titoli

- Il rimborso dei Titoli, oltre che delle Obbligazioni, sarà garantito per una percentuale da una garanzia messa a disposizione tramite fondi della Regione Veneto / Veneto Sviluppo e dagli stessi Emittenti

Struttura dell'Operazione (rappresentazione grafica)



- **I** – Le Obbligazioni hanno le seguenti principali caratteristiche:
 - Quotate nel segmento Extramot PRO di Borsa Italiana S.p.A.
 - Le Obbligazioni sono chirografarie
 - Scadenza: 20 anni, vita media ponderata: 11,5 anni
 - Piano di ammortamento lineare successivamente al preammortamento (2 anni)
 - Prezzo di Emissione: 100%
 - Tasso fisso

- **II** - Emissione di Titoli da parte di Viveracqua Hydrobond s.r.l. 1, con le seguenti principali caratteristiche:
 - Quotati nella Borsa di Lussemburgo
 - Titoli a ricorso limitato sulle Obbligazioni
 - Importo pari alla somma del valore nominale delle Obbligazioni
 - Scadenza: 20 anni e vita media ponderata 11,5 anni, uguale a quella delle Obbligazioni
 - Prezzo di Emissione: 100%
 - Tasso fisso

- Diversificazione del rischio nel SII attraverso l'investimento in Titoli garantiti da un pool diversificato di Obbligazioni
- Ogni Emittente ha ricevuto un rating *unsolicited* assegnato da CRIF
- Rendimento dell'investimento con *mark up* rispetto ai titoli di stato italiani con durata media analoga
- Garanzia congiunta su una quota parte delle Obbligazioni fornita dalla Regione Veneto / Veneto Sviluppo e dagli Emittenti pro quota
- Nuovo Metodo tariffario introdotto dalla Deliberazione emanata da AEEG in data 27 Dicembre 2013 (643/2013/R/IDR) che permette, tra le altre, la copertura in tariffa degli investimenti, degli Opex, e dell'indebitamento finanziario

- Emittenti: Società appartenenti al Consorzio Viveracqua
- Arranger: Finanziaria Internazionale Securitisation Group S.p.A.
- Co Arranger per Minibond: Veneto Sviluppo S.p.A.
- Veneto Sviluppo: garante delle prime perdite fino ad un importo di Euro 6 milioni;
- SPV: Viveracqua Hydrobond 1 S.r.l., una società a responsabilità limitata a socio unico costituita in Italia ai sensi della legge 130 /1999 sottoscrittrice delle Obbligazioni;
- Servicer, Corporate Servicer, Agente di Calcolo e Rappresentante dei Portatori dei Titoli: Securitisation Services S.p.A., una società per azioni costituita in base al diritto italiano e specializzata nella fornitura di servizi per le operazioni di finanza strutturata;
- Banca Depositaria, Agente per la Quotazione e Agente per i Pagamenti: BNP Paribas Securities Services;
- Agente per il Monitoraggio: SINLOC – Sistema Iniziative Locali S.p.A.;
- Gestore della Cassa: Finanziaria Internazionale Investments SGR