



FINANZIARIA INTERNAZIONALE
Securitisation Group

COME SUPPORTARE LA PICCOLA MEDIA IMPRESA VENETA ATTRAVERSO GLI STRUMENTI FINANZIARI INNOVATIVI

Venerdì, 16 Gennaio

Altavilla Vicentina – Centro Congressi Fondazione CUOA
Villa Valmarana Morosini

Esempio di successo: HYDROBOND, nuova forma di credito per le PMI

*Intervento del dott. Alberto Nobili,
Direttore dell'Area Finanza Strutturata Internazionale di Gruppo,
Finanziaria Internazionale*



Viveracqua Hydrobond 1

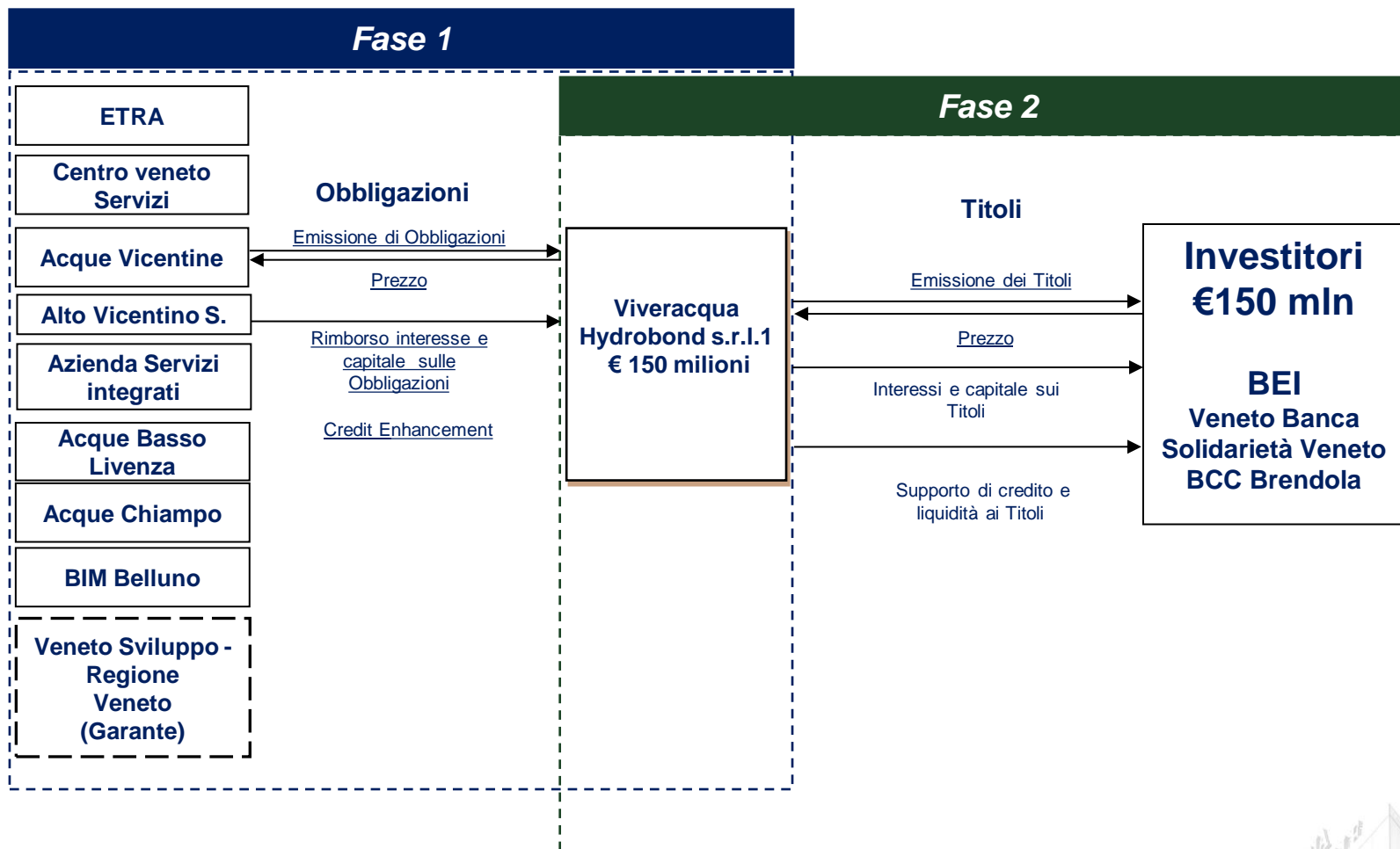
- L'operazione di finanziamento Viveracqua Hydrobond 1 (l' "Operazione") è stata realizzata per alcune società operanti nel settore idrico integrato ("SII") (gli "Emittenti") aventi sede nella Regione Veneto
- L'Operazione è strutturata sulla base dei seguenti impianti legislativi:
 - Regime recentemente 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 settore idrico integrato (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 SII 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, sono utilizzati dalla SPV per remunerare e rimborsare i Titoli
- Il rimborso dei Titoli, oltre che dalle Obbligazioni, è garantito per una percentuale da una garanzia messa a disposizione da Veneto Sviluppo e dagli stessi Emittenti con fondi a valere sugli incassi dalle emissioni di Obbligazioni





- **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 da 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



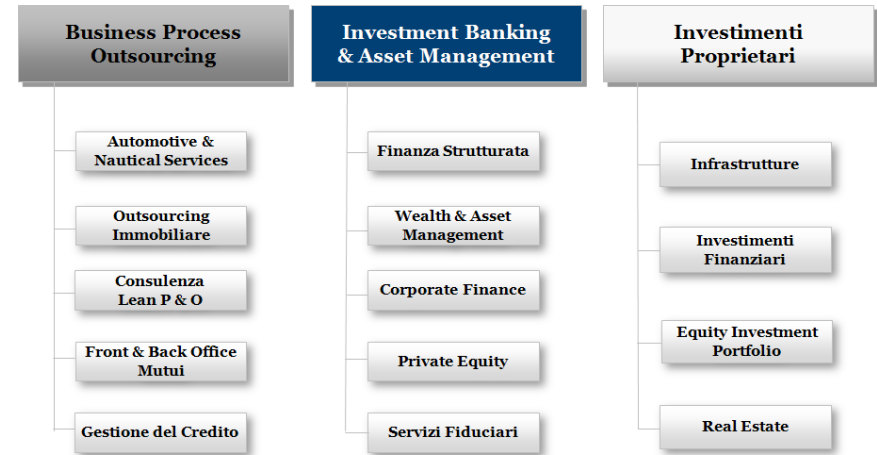


*Il Gruppo
Finanziaria Internazionale*

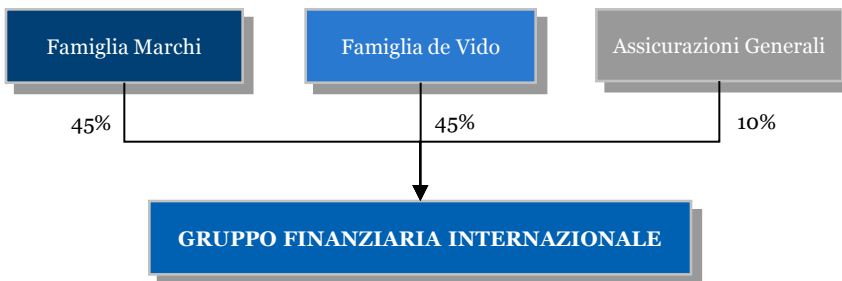
DESCRIZIONE

- Fondata nel 1980 da Enrico Marchi e Andrea de Vido, **Finanziaria Internazionale** (“Finint”) è una delle più dinamiche e innovative società finanziarie italiane con sede a Conegliano (TV) ed uffici a Milano e Lussemburgo.
- Finint fornisce servizi finanziari ed amministrativi alle imprese che intendono sviluppare un processo di crescita nei mercati nazionali o internazionali.
- Il gruppo si compone di 3 aree di business:
 - **Investment Banking & Asset Management**
 - **Business Process Outsourcing (BPO)**
 - **Investimenti Proprietari** (tra i quali SAVE-Aeroporto Marco Polo, Airst, MPS e Assicurazioni Generali)
- Il gruppo ad oggi impiega circa 500 dipendenti, la cui età media è 32 anni.

AREE DEL GRUPPO



AZIONISTI

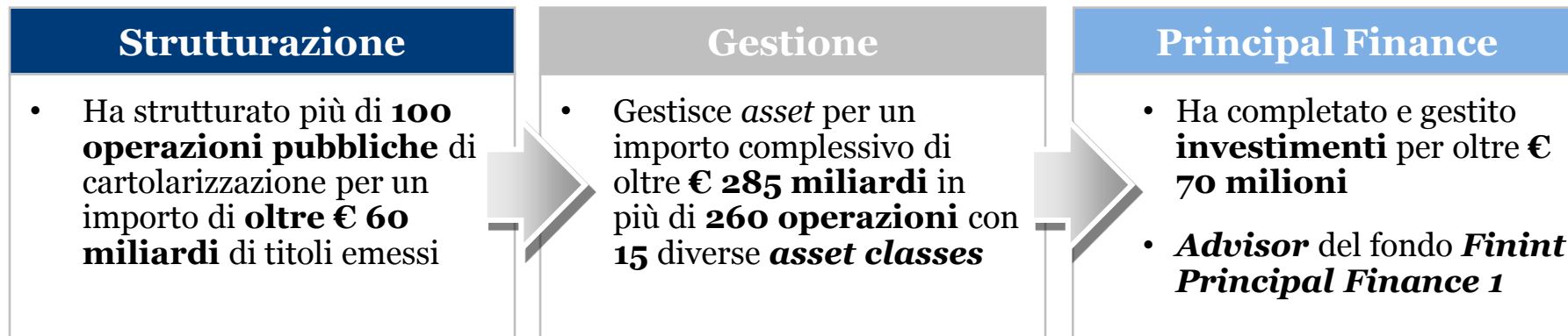


Fonte: Bilancio del Gruppo

CORPORATE GOVERNANCE

Consiglio di Amministrazione Finanziaria Internazionale Holding S.p.A.		Executive Leadership
Enrico Marchi	Presidente e Amministratore Delegato	Chief Financial Officer CFO
Andrea de Vido	Amministratore Delegato	Mauro Sbroggiò
Franco Lucchi	Amministratore	Chief Operating Officer COO
Andrea Perin	Amministratore	Daniele Da Lozzo
Mauro Sbroggiò	Amministratore	
Daniele Da Lozzo	Amministratore	
Altri organi in carica – Collegio Sindacale		Società di Revisione
Lino De Luca	Lodovico Tommaseo Ponzetta	Paolo Cristin
Presidente e Sindaco effettivo	Sindaco effettivo	Sindaco effettivo
		Deloitte & Touche S.p.A.

A partire dal 1991 Finint:



Il modello di business



Il team

- E' il **team più numeroso ed esperto** nel mercato italiano
- **23 anni** di esperienza nella cartolarizzazione
- Più di **100 professionisti**
- **Profonda conoscenza** delle problematiche legali ed operative
- Lunga e positiva **relazione con le Agenzie di Rating**

I nostri punti di forza

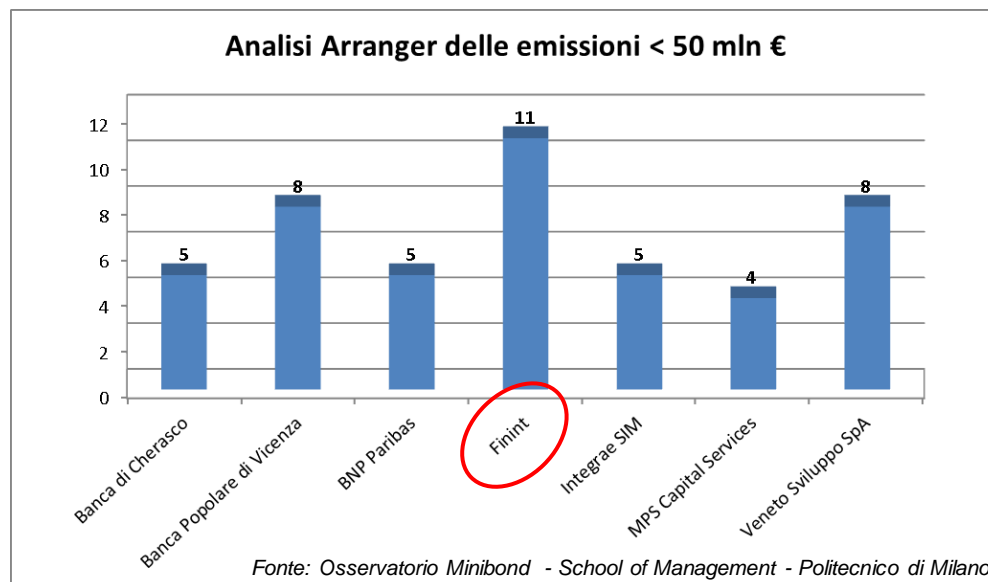
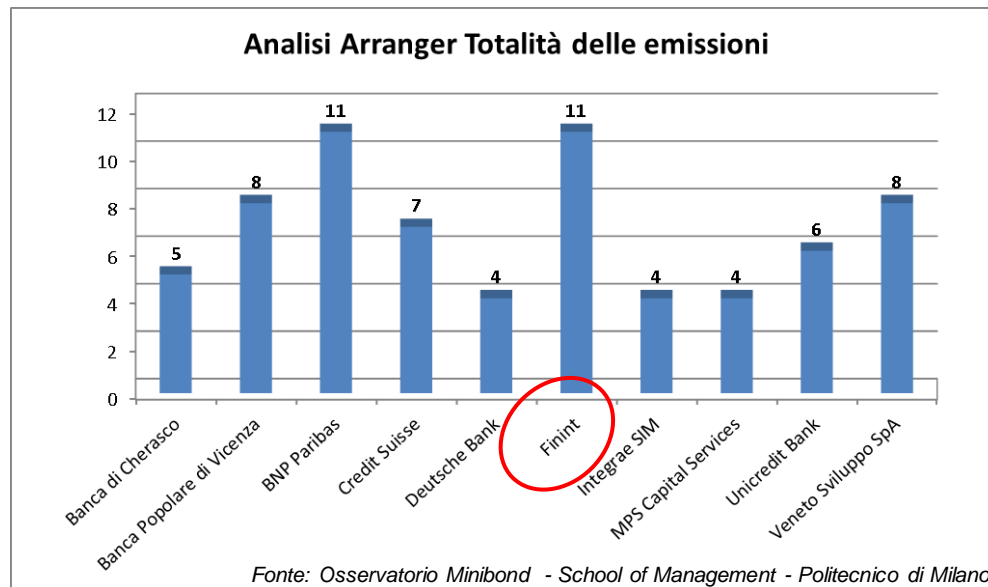
- Profondo **know-how** di tutte le *best practices*
- **Supporto completo** in tutte le fasi dell'operazione
- **Soluzioni “tailor made”** a seconda delle esigenze dei clienti
- **Tempi di esecuzione certi e costi totali ridotti**





*Finint
e il mercato dei «mini-bond»*

- Finanziaria Internazionale («Finint») è una delle più dinamiche e innovative società italiane attive nel settore finanziario.
- Nel novero delle sue attività, Finint è fortemente attiva nel mercato dei «mini-bond» ed è uno dei primari operatori in questo settore. In particolare è attivo con le seguenti attività:
 - **Advisor e Arranger:** Finint è stata advisor e arranger di undici emissioni di mini-bond quotati
 - **Emittente:** Finint ha emesso un «mini-bond» di € 12 mln a gennaio 2014 e intrapreso un programma di cambiali finanziarie per massimo € 250 mln a luglio 2014
 - **Gestore di Fondi specializzati:** Finint, con la propria SGR, gestisce il Fondo PMI Italia, dedicato all'investimento in «mini-bond» nel territorio nazionale e il Fondo Strategico del Trentino Alto Adige, dedicato all'investimento nell'economia della regione, dove una delle *asset class* di riferimento sono i «mini-bond» emessi dalle imprese con sede legale e/o operativa nella regione TAA..
- All'interno di questi ruoli, si segnala che:
 - Finint ha realizzato la prima cartolarizzazione di «mini-bond» in Italia a luglio 2014, denominata «Viveracqua Hydrobond 1»
 - Finint ha realizzato il primo programma di cambiali finanziarie quotate nell'ExtraMot PRO di Borsa Italiana S.p.A.





Contatti

Contatti

Finanziaria Internazionale Securitisation Group S.p.A.

Via Vittorio Alfieri, n. 1 – 31015 Conegliano TV

Via Orefici, n. 2 – 20123 Milano MI

Via Edoardo d’Onofrio, 212 - 00155 Roma RM

25°, Boulevard Royal- L – 2449 Luxembourg

Bolshoy Zlatoustinsky Pereulok 1, Bldg 1 - 101000 Moscow

figs@finint.com

www.fisg.eu

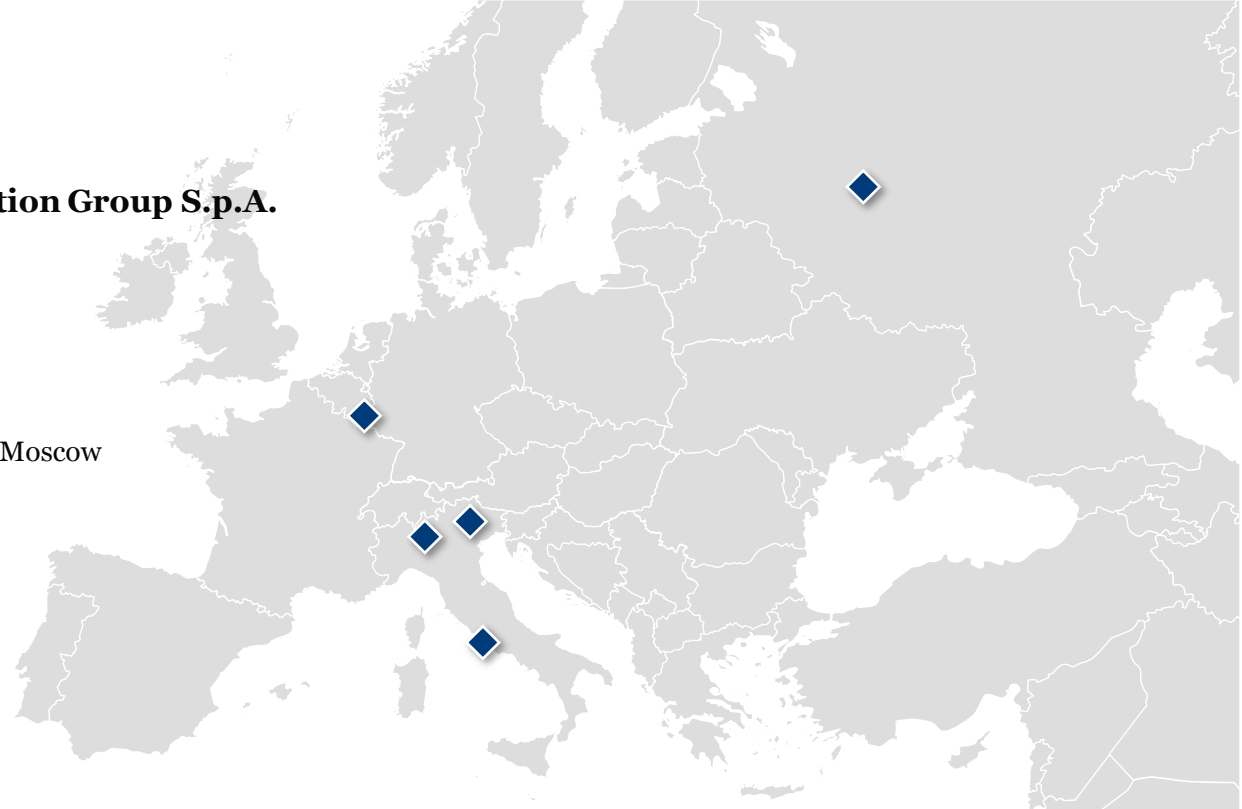
www.finint.com

Alberto Nobili

D+39 0438 360846

M+39 335 1322205

alberto.nobili@finint.com



Il presente documento è da considerarsi strettamente riservato e non riproducibile, soggetto ad utilizzo limitato da parte del destinatario; pertanto esso non potrà essere riprodotto o comunque messo a disposizione di terzi senza il consenso scritto di *Finanziaria Internazionale Securitisation Group S.p.A.*