

**VIVERACQUA**  
GESTORI IDRICI DEL VENETO

**Il progetto Hydrobond**  
**Monica Manto**  
**Presidente Viveracqua**

Roma, 14 aprile 2022



# CHI È VIVERACQUA



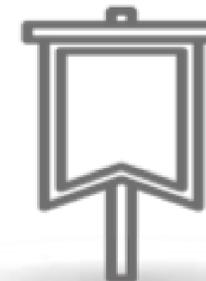
**12**  
**GESTORI IDRICI**



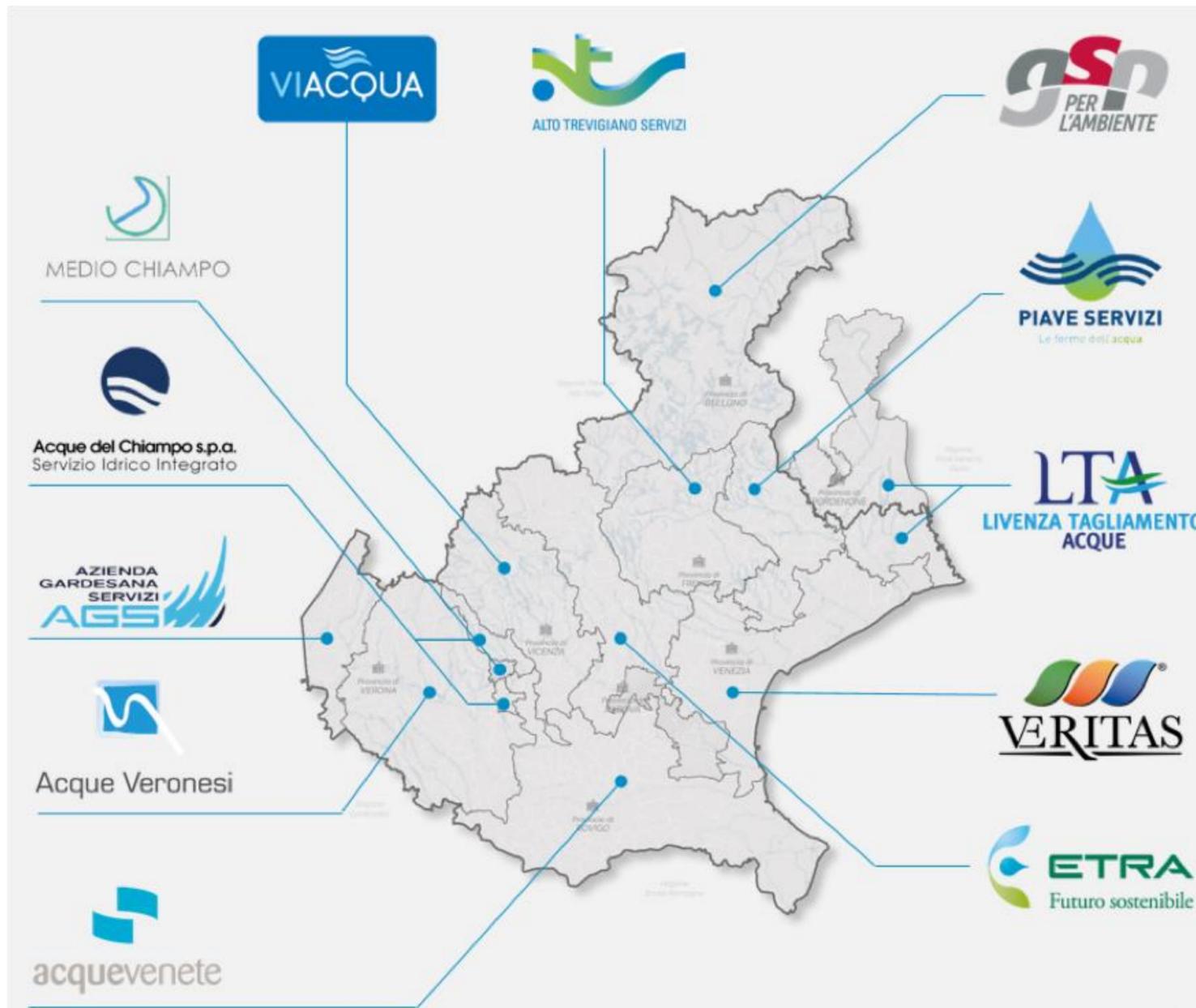
**100%**  
**AZIENDE**  
**PUBBLICHE**



**5,8**  
**MILIONI**  
Abitanti serviti



**582**  
**COMUNI**  
522 n Veneto e  
30 in Friuli-Venezia Giulia



**2.167.591**  
UTENTI

## SCOPI E SFIDE DI VIVERACQUA : UNA COOPERAZIONE WIN-WIN



Lavorare insieme per aumentare l'efficienza del servizio idrico per i cittadini



Ridurre i costi legati alla gestione della risorsa idrica



Promuovere la **ricerca e lo sviluppo** di soluzioni innovative



Sviluppare **partnership** a livello nazionale e internazionale



Aumentare la **capacità competitiva**, realizzando economie di scala e di scopo

# SERVIZIO IDRICO E SOSTENIBILITÀ

Linee guida	SDGs PRIORITARI			SDGs SECONDARI			
QUALITÀ DELL'ACQUA							
GESTIONE SOSTENIBILE DELLA RISORSA IDRICA							
CLIENTI - EFFICIENZA E QUALITÀ DEL SERVIZIO							
SALUTE E SICUREZZA DEI LAVORATORI							
SOSTENIBILITÀ ECONOMICA E FINANZIARIA							

## LE SFIDE DELLA TRANSIZIONE ECOLOGICA



Mission aziendale del gestore



Priorità internazionali e nazionali

## SUPPORTO DI VIVERACQUA AI GESTORI: ALCUNI ESEMPI

HYDROBOND



INVESTIMENTI



PERDITE IDRICHE

DEPURAZIONE

INTERCONNESSIONI

centrale unica  
di committenza 



ACQUISTO ENERGIA  
VALUTAZIONE FORNITORI



DECARBONIZZAZIONE

GREEN PROCUREMENT



**Nel prossimo decennio le aziende idriche sono chiamate a coniugare sviluppo e sostenibilità.**

**Questi obiettivi informeranno la pianificazione dei gestori e le scelte di portafoglio degli istituti di credito, degli investitori infrastrutturali e più in generale dei finanziatori.**

**Un percorso del quale operatori industriali capaci di attrarre risorse, realizzare opere ed esercirle, sono la necessaria preconditione.**

## UN FUTURO IN OTTICA «GREEN BOND»

**Le nuove regole di matrice comunitaria, a partire dalla Tassonomia della attività economiche, chiedono alla finanza “green” di sostenere investimenti orientati a sei grandi obiettivi:**



1. Mitigazione del cambiamento climatico



2. Adattamento al cambiamento climatico



3. Uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine



4. transizione verso l'economia circolare



5. prevenzione e controllo dell'inquinamento



6. protezione della biodiversità e della salute degli eco-sistemi

**FOCUS ATTUALE**

## GREEN BOND NEL SETTORE IDRICO

### Green Bond

*strumenti finanziari che nascono per segnalare agli investitori i progetti accreditati di ricadute ambientali documentate.*



Gli indicatori di **qualità tecnica e la regolazione tariffaria** identificano un percorso credibile di miglioramento che ben si presta ad essere mutuato nell'ambito di finanziamenti «green» al servizio idrico integrato.

## FINANZA A SOSTEGNO DEGLI INVESTIMENTI

### VIVERACQUA HYDROBOND

*Un'operazione all'avanguardia diventata caso studio nel settore idrico per quanto riguarda il reperimento di fondi.*

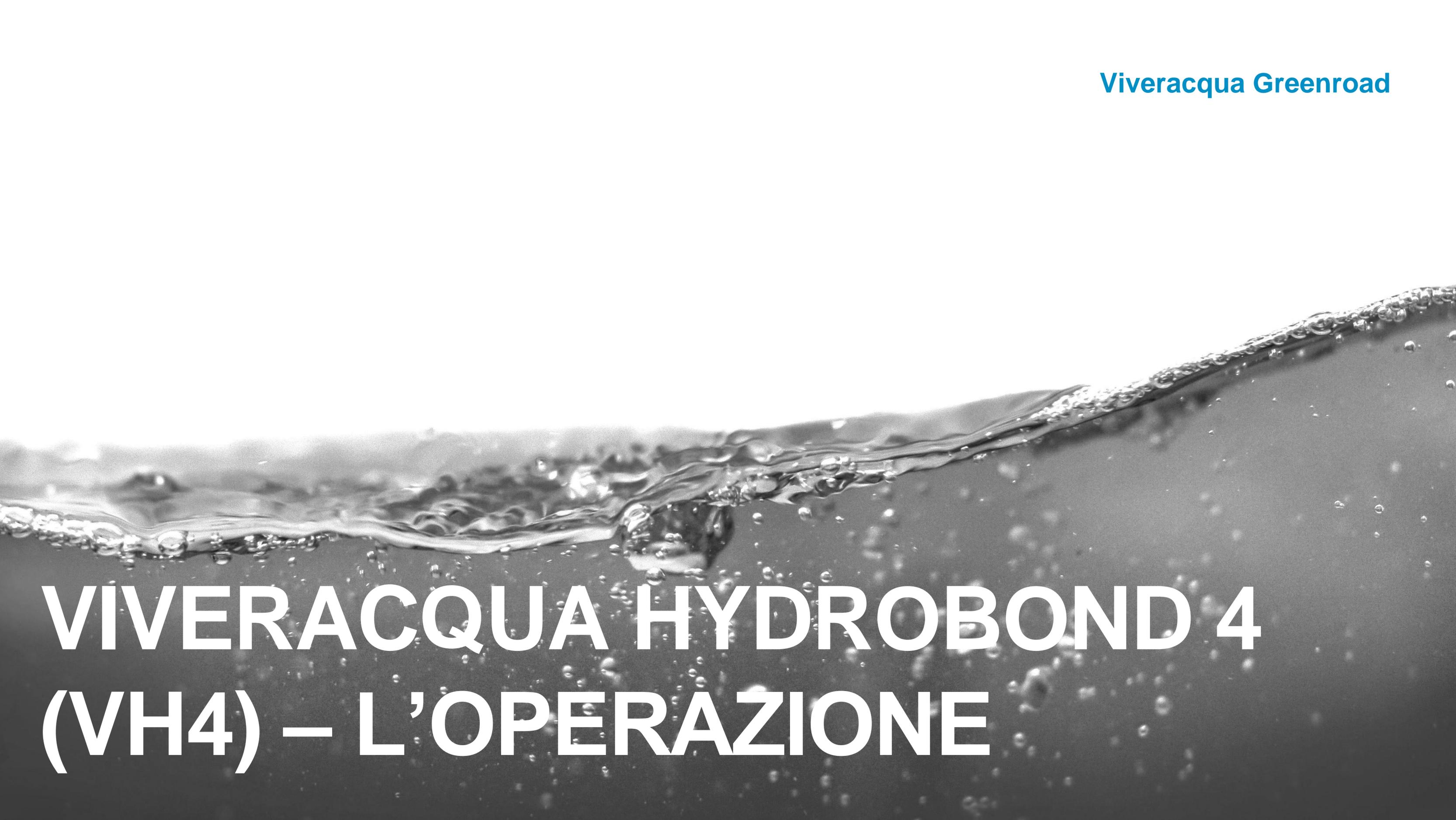


Con il progetto Viveracqua Hydrobond i gestori idrici veneti hanno saputo raccogliere, tra il **2014** e il **2016**, finanziamenti della **Banca Europea degli Investimenti** per circa **227 milioni di euro** con i quali sono stati realizzati **538 milioni di euro di investimenti**.

Nel **2020** è stata conclusa la terza emissione di Hydrobond per un importo complessivo di **248 milioni di euro**, che consentirà di realizzare nei prossimi 4 anni opere per **circa 700 milioni di euro**.

Ad inizio **2022** è stata finalizzata la quarta emissione per un importo complessivo di **148,5 milioni di euro**, volta a sostenere un piano di **investimenti da 350 milioni di euro** da sviluppare entro il 2024.

Complessivamente sono stati finanziati **623,5 milioni di euro** per la realizzazione di **1588 milioni di investimenti**



**VIVERACQUA HYDROBOND 4  
(VH4) – L'OPERAZIONE**

## VH4 - SINTESI OPERAZIONE

L'Operazione ricalca quanto messo in pratica in VH3, con alcune migliorie di struttura rispetto a VH1 e VH2.

Nel contesto dell'Operazione, realizzata da Banca Finint in qualità di Arranger e Collocatore, ciascuna delle società partecipanti (6 gestori del servizio idrico integrato appartenenti al consorzio Viveracqua con sede in Veneto, congiuntamente gli «**Emittenti**») ha emesso due bond (congiuntamente, le «**Obbligazioni**»):

- Una obbligazione di durata 24 anni («**Obbligazione Long**»)
- Una obbligazione di durata 16 anni («**Obbligazione Short**»)

Le Obbligazioni sono state emesse dagli Emittenti e sono state sottoscritte da una società veicolo, mediante due distinti comparti segregati tra loro, costituita ai sensi della legge 130/1999 («**SPV**»), che si è finanziata emettendo titoli asset-backed a ricorso limitato sulle Obbligazioni (i «**Titoli**» o «**ABS**») destinati a essere sottoscritti da investitori istituzionali (gli «**Investitori**»)

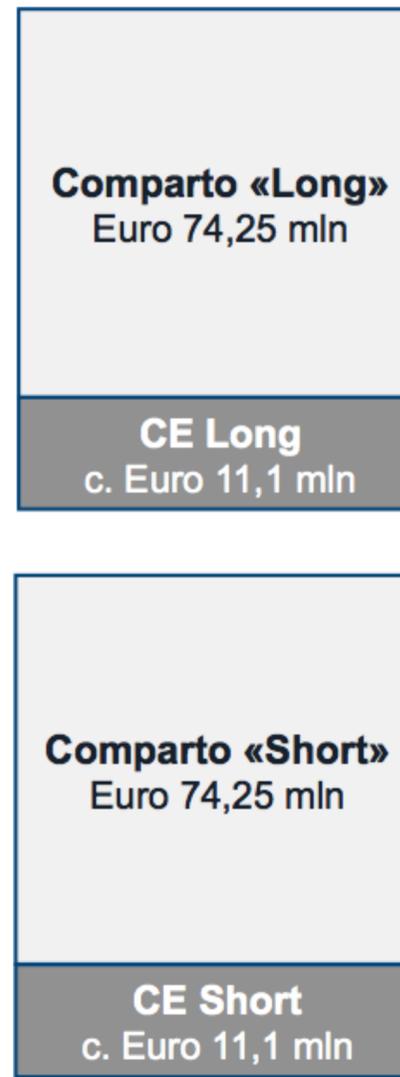
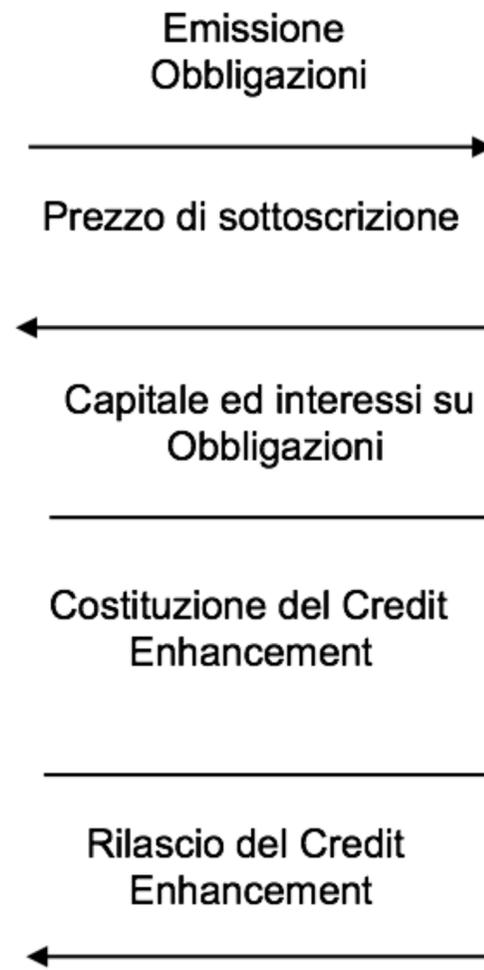
Remunerazione e rimborso dei Titoli sono supportati da una riserva di liquidità («**Credit Enhancement**» o «**CE**»), fornita dagli Emittenti in misura % uguale per ogni Obbligazione

## VH4 - SCHEMA OPERAZIONE

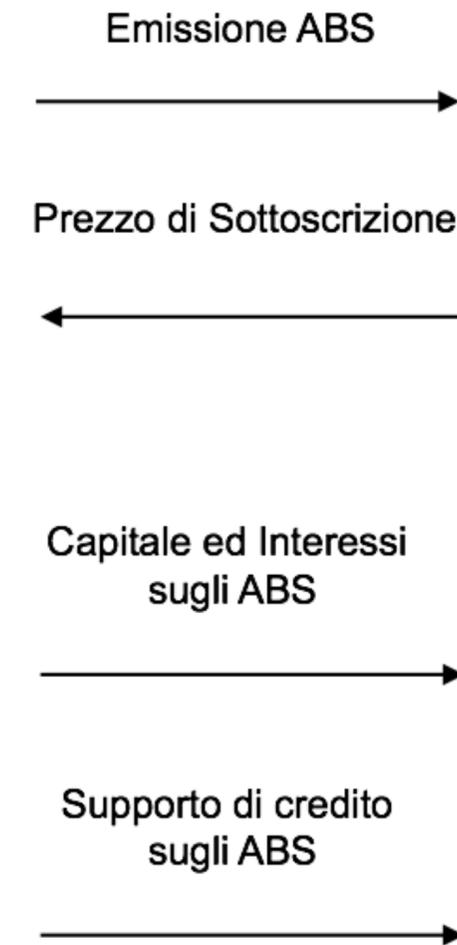
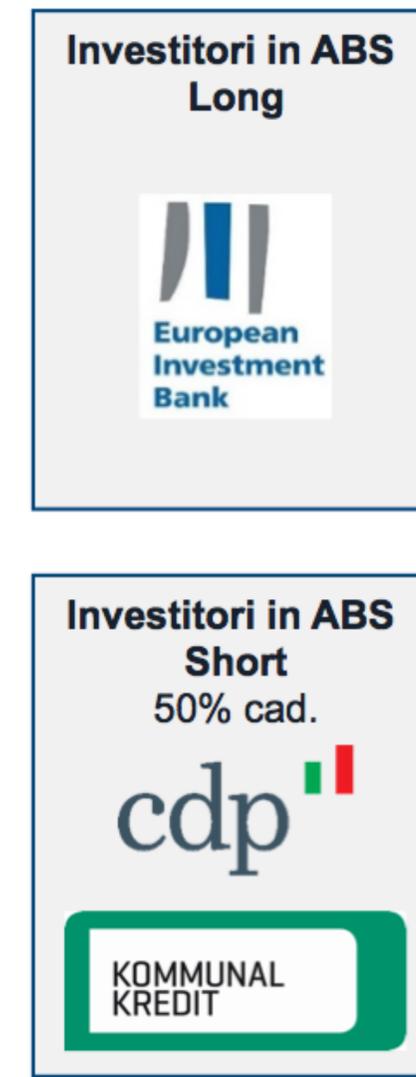


Arranger & Collocatore

Emittenti



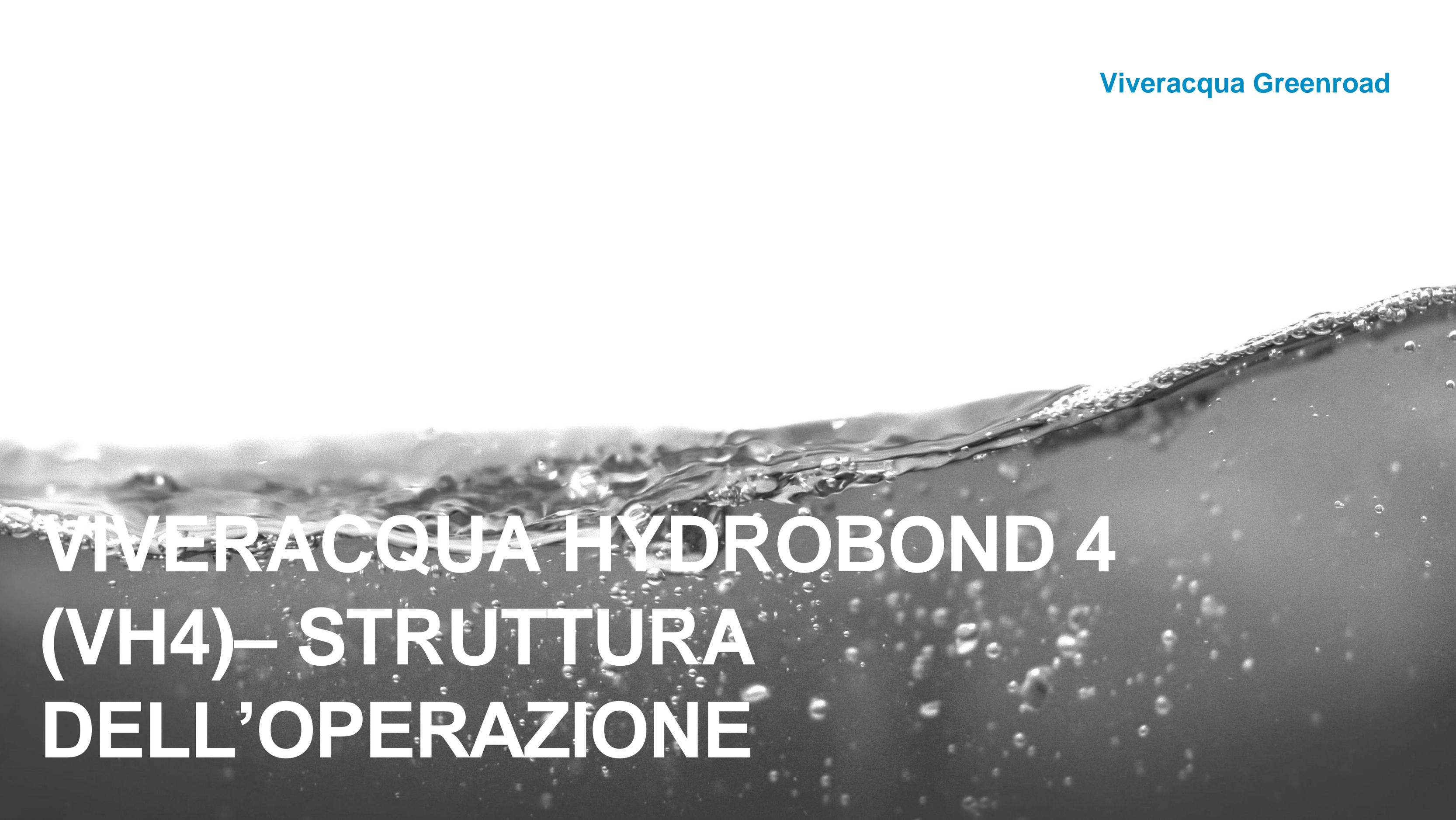
Investitori



Come in VH1, VH2 e VH3, è prevista la **retrocessione** da parte di BEI di una parte di interesse agli Emittenti, permettendo così di avere un **tasso effettivo più competitivo** rispetto al mercato

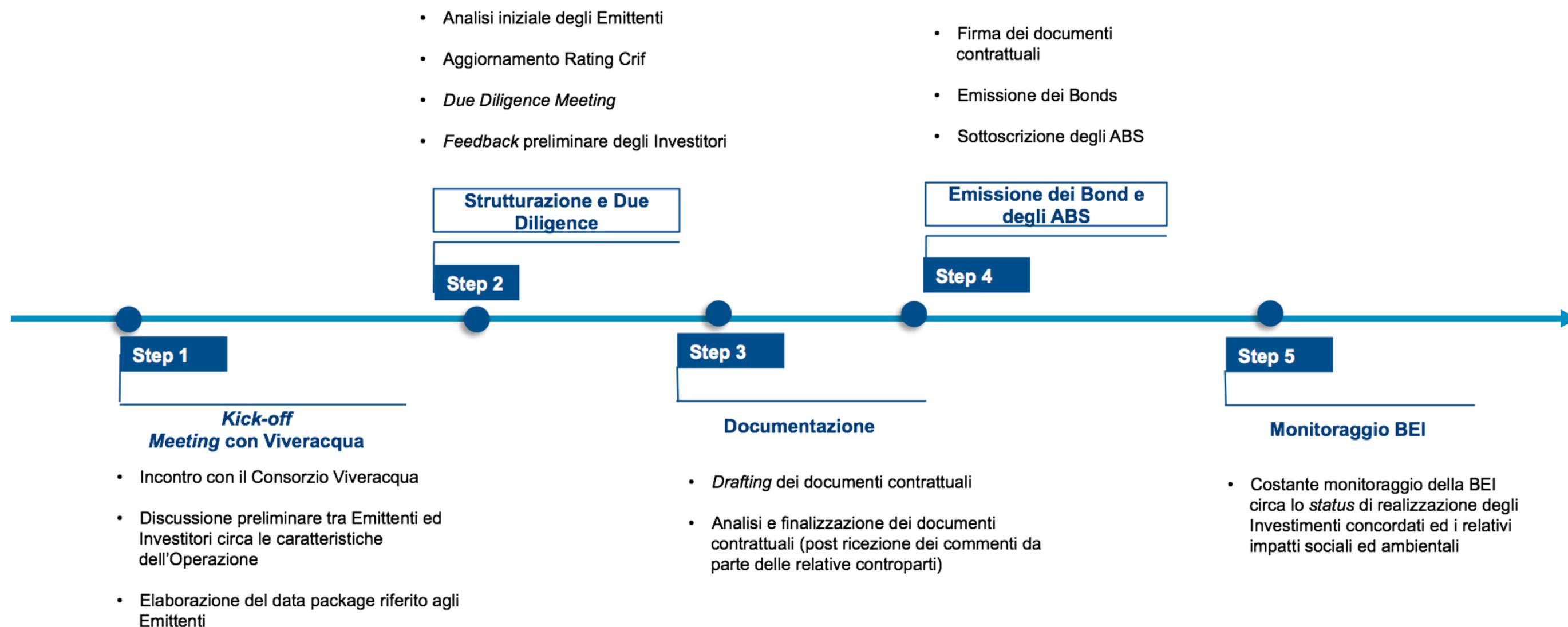
## VH4 - SINTESI OPERAZIONE

	Comparto Long	Comparto Short
<b>Obbligazioni</b>		
Emittenti	Acque del Chiampo, Acque Veronesi, BIM Gestione Servizi Pubblici, Etra, LTA, Piave Servizi " emissione di una obbligazione Long e una Short da parte di ciascun Emittente.	
Importo Totale	â,~74,25mn 50% dell'â€™importo aggregato	â,~74,25mn 50% dell'â€™importo aggregato
Durata Legale	24 anni	16 anni
Tipo ammortamento	Amortising (con 2 anni di pre ammortamento)	Amortising (con 2 anni di pre ammortamento)
Tasso	Â <1,60%	c. 3,60%
Ranking	<i>Senior unsecured</i>	
Credit Enhancement	Il puntuale pagamento di capitale e interessi sulle Obbligazioni " garantito, <i>inter alia</i> , da un Credit Enhancement fornito dagli Emittenti sotto forma di cassa e pari al 15% all'â€™emissione.	
<b>ABS Notes</b>		
Emittente	Viveracqua Hydrobond 2022, SPVÂ costituita ai sensi della legge 130/19999	
Importo Totale	â,~74,25mn 50% dell'â€™importo aggregato	â,~74,25mn 50% dell'â€™importo aggregato
Durata Legale	24 anni	16 anni
Tipo ammortamento	Amortising (con 2 anni di pre ammortamento)	Amortising (con 2 anni di pre ammortamento)
Investitori	BEI	Cassa Depositi e Prestiti e Kommunalkredit Austria



**VIVERACQUA HYDROBOND 4  
(VH4)– STRUTTURA  
DELL'OPERAZIONE**

## VH4 – LE FASI DEL PROCESSO: STRUTTURAZIONE ED ESECUZIONE



## VH4 – LE OBBLIGAZIONI E GLI ABS

### Le Obbligazioni

VH4 è contraddistinto dall'emissione, da parte di ciascun Emittente, di:

#### Una obbligazione Long

- Durata legale 24 anni con 2 anni di pre-ammortamento
- Importo pari al 50% dell'importo aggregato emesso dall'Emittente

#### Una Obbligazione Short

- Durata legale 16 anni con 2 anni di pre-ammortamento
- Importo pari al 50% dell'importo aggregato emesso dall'Emittente

**Nota:** tutte le Obbligazioni (Long e Short) hanno tasso d'interesse fisso

### Gli ABS

La sottoscrizione delle Obbligazioni è stata finanziata dalla SPV mediante l'emissione di:

#### ABS Long

- Importo pari all'importo capitale aggregato delle Obbligazioni Long
- Vita attesa pari al massimo a 24 anni
- Pagamento di capitale e interessi sui Titoli ABS Long indirettamente supportato, inter alia, dal CE Long

#### ABS Short

- Importo pari all'importo capitale aggregato delle Obbligazioni Short
- Vita attesa pari al massimo a 16 anni
- Pagamento di capitale e interessi sui Titoli ABS Short indirettamente supportato, inter alia, dal CE Short

**Nota:** le Obbligazioni emesse da ciascun Emittente sono state sottoscritte dalla SPV, mediante due comparti separati e segregati l'uno dall'altro (Long e Short)

**VH4 – LE OBBLIGAZIONI: GLI IMPORTI EMESSI**

<b>Emittente</b>	<b>Importo emesso (Euro milioni)</b>
Acque del Chiampo S.p.A.	<b>20</b>
Acque Veronesi S.c.ar.l.	<b>35</b>
Bim GSP S.p.A.	<b>10</b>
Etra S.p.A.	<b>55</b>
LTA S.p.A.	<b>20</b>
Piave Servizi S.p.A.	<b>8,5</b>
<b>Totale</b>	<b>148,5</b>

## VH4 – IL CREDIT ENHANCEMENT

Il puntuale pagamento di capitale e interessi sulle Obbligazioni è garantito, inter alia, da un **Credit Enhancement** («**CE**», dedicato per ciascuna Obbligazione) fornito dagli Emittenti in misura pari al 15% di ciascuna Obbligazione.

CE costituito dagli Emittenti sotto forma di **cassa depositata su un conto corrente aperto a nome della SPV**

In caso di mancato pagamento da parte di un Emittente, la SPV potrà utilizzare il **CE** messo a disposizione **in forma mutualistica da ciascun Emittente**

Qualora il **CE** non venga utilizzato, **verrà restituito agli Emittenti** una volta raggiunta una determinata percentuale di copertura

**Nota:** laddove un Emittente risulti inadempiente, l'SPV farà ricorso al CE utilizzando **dapprima l'importo depositato da parte di tale Emittente** resosi inadempiente e **successivamente**, qualora l'importo di cui sopra non sia sufficiente a coprire il mancato pagamento da parte di tale Emittente, **pro quota i CE** (se ancora disponibili) **forniti dagli altri Emittenti.**

# VIVERACQUA HYDROBOND 4 (VH4)

—  
**GLI INVESTIMENTI**

## VH4: GLI OBBLIGHI INFORMATIVI IN CAPO AGLI EMITTENTI

Ai sensi dell'Accordo Quadro sottoscritto in VH4, gli Emittenti sono tenuti a **comunicare periodicamente a BEI a fini di monitoraggio** alcune informazioni rilevanti, inter alia:



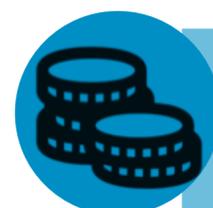
Una relazione circa lo stato di avanzamento del Progetto (data di completamento attesa, costi sostenuti, eventuali ritardi)



Descrizione dell'impatto del progetto sull'occupazione in termini di persone/giorni necessari nella fase di attuazione e nuovi posti di lavoro a tempo indeterminato creati



Una descrizione dei problemi significativi eventualmente emersi in materia di impatto ambientale o sociale



Indicazione del costo finale del progetto con esposizione dei motivi delle eventuali variazioni rispetto a quanto inizialmente preventivato

Focus: l'impatto ESG di VH4



Gli Investimenti realizzati dagli Emittenti con i fondi derivanti da VH4 sono contraddistinti da un rilevante **impatto ambientale e sociale**:

- 
 Garantiscono un **rinnovamento delle reti fognarie**
- 
 Favoriscono un **minore consumo di energia** nel trattamento delle acque reflue, nell'approvvigionamento idrico e nella distribuzione idrica
- 
 Aumentano la **capacità depurativa** degli impianti
- 
 Determinano la creazione di **nuovi posti di lavoro**

I finanziatori hanno svolto una «**DDT**» (**Due Diligence Tecnica**) sui gestori Viveracqua

Monitoring Indicators	unit
<b>Output</b>	
Increase in capacity of water treatment plants built	m <sup>3</sup> /day
Increase in capacity of water treatment plants rehabilitated	m <sup>3</sup> /day
Increase in capacity of wastewater treatment plants built	p.e.
Increase in capacity of wastewater treatment plants rehabilitated	p.e.
Additional number of connection to the distribution network	-
Length of water network built	Km
Length of water network rehabilitated	Km
Additional storage capacity (built)	m <sup>3</sup>
Length of sewer pipes built	Km
Length of sewer pipes rehabilitated	Km
<b>Outcome</b>	
persons served by wastewater services (fognatura)	-
persons served by wastewater services (depurazione)	-
persons served by water services	-
Wastewater treated to acceptable standards	p.e.
energy consumption per m <sup>3</sup> of water produced	Kwh/m <sup>3</sup>
energy consumption per m <sup>3</sup> of wastewater collected	Kwh/m <sup>3</sup>
energy consumption per m <sup>3</sup> of wastewater treated	Kwh/m <sup>3</sup>
Non Revenue Water	%
Energy efficiency gains realized	MWh

Le informazioni richieste sono state reperite direttamente dalla raccolta dati riferita alla **Qualità Tecnica**.

Le stesse sono collegate al calcolo dei macro indicatori (M1-M3-M4-M6).



**FOCUS  
SULL'AMBIENTE**

I finanziatori potranno analizzare «ex-post» gli effetti delle attività di investimento effettuate dal gestore.

## VH4: L'EFFETTO MOLIPLICATIVO DELLA FINANZA BEI

L'Accordo Quadro che gli Emittenti hanno sottoscritto con la BEI garantisce un **effetto moltiplicativo della Finanza BEI**:



L'Accordo Quadro stabilisce che **l'importo complessivo della Finanza BEI ricevuto da ogni Emittente con riferimento ad uno stesso Progetto** non sia superiore al 50% del costo del medesimo Progetto. Nel caso specifico gli investimenti pianificati saranno addirittura pari a circa Euro 350 milioni entro il 2024

# VIVERACQUA

GESTORI IDRICI DEL VENETO

La rete dei gestori idrici pubblici  
con sede in Veneto



MEDIO CHIAMPO SPA



