

COMITATO INTERCOMUNALE PER IL CONTROLLO ANALOGO - C.I.P.C.A.*Verbale del 29.04.2024*

*****§*****

Addì 29 aprile 2024, alle ore 12.00 presso la sala assembleare della sede di Alto Trevigiano Servizi SpA sita in via Schiavonesca Priula n.86 – 31044 Montebelluna (TV), nonché tramite collegamento via audio/video, si è riunito il Comitato Intercomunale per il Controllo Analogico (nel proseguo in breve C.I.P.C.A. o Comitato), presieduto dal Presidente dott. Adalberto Bordin su convocazione dello stesso, con nota inoltrata a mezzo pec del 12.04.2024 al fine di discutere ed esprimere il proprio parere vincolante in via preventiva in ordine ai seguenti argomenti:

ORDINE DEL GIORNO:

1. Approvazione bilancio di ATS SPA esercizio 2023;
 2. Operazione Hydrobond 5. Reperimento di risorse finanziarie destinate alla realizzazione di investimenti infrastrutturali del S.I.I. - emissione fino a un massimo di tre prestiti obbligazionari aventi ciascuno una durata non inferiore a 16 anni e non superiore a 20 anni;
 3. Procedura di affidamento incarico revisione legale. Parere non vincolante;
- Varie ed eventuali.

*****§*****

Risultano presenti i seguenti Sindaci o loro delegati per un totale di 30 Soci su 51, come da foglio presenze che si allega al presente atto sotto la lettera "A":

| N° | COMUNI | Presenza | Collegamento da remoto |
|----|--------------------------|----------|------------------------|
| 1 | ALTIVOLE | | X |
| 2 | ARCADE | | |
| 3 | ASOLO | | |
| 4 | BORSO DEL GRAPPA | | |
| 5 | BREDA DI PIAVE | | |
| 6 | CAERANO DI SAN MARCO | | X |
| 7 | CARBONERA | | X |
| 8 | CASTELCUCCO | X | |
| 9 | CASTELFRANCO VENETO | | |
| 10 | CASTELLO DI GODEGO | | |
| 11 | CAVASO DEL TOMBA | | X |
| 12 | CISON DI VALMARINO | | |
| 13 | CORNUDA | | X |
| 14 | CROCETTA DEL MONTELLO | | |
| 15 | FARRA DI SOLIGO | | X |
| 16 | FOLLINA | | |
| 17 | FORTE | | X |
| 18 | GIAVERA DEL MONTELLO | X | |
| 19 | ISTRANA | | |
| 20 | LORIA | | X |
| 21 | MASER | | X |
| 22 | MASERADA SUL PIAVE | | X |
| 23 | MIANE | | |
| 24 | MONFUMO | | X |
| 25 | MONTEBELLUNA | X | |
| 26 | MORIAGO DELLA BATTAGLIA | | X |
| 27 | MUSSOLENTE | | X |
| 28 | NERVESIA DELLA BATTAGLIA | | X |
| 29 | PAESE | | X |

| | | | |
|----|---------------------------|---|---|
| 30 | PEDEROBBA | | |
| 31 | PIEVE DEL GRAPPA | | X |
| 32 | PIEVE DI SOLIGO | | X |
| 33 | PONZANO VENETO | | X |
| 34 | POSSAGNO | | |
| 35 | POVEGLIANO | | |
| 36 | REFRONTOLO | | X |
| 37 | REVINE LAGO | | X |
| 38 | RIESE PIO X | | |
| 39 | SAN ZENONE DEGLI EZZELINI | | |
| 40 | SEGUSINO | | X |
| 41 | SERNAGLIA DELLA BATTAGLIA | | |
| 42 | SETTEVILLE | | |
| 43 | SPRESIANO | | |
| 44 | TARZO | | X |
| 45 | TREVIGNANO | X | |
| 46 | TREVISO | | X |
| 47 | VALDOBBIADENE | | X |
| 48 | VEDELAGO | | X |
| 49 | VIDOR | | X |
| 50 | VILLORBA | | |
| 51 | VOLPAGO DEL MONTELLO | X | |

Sono presenti, inoltre, il Direttore di ATS SPA dott. Pierpaolo Florian, l'avv.to Alessandra Irene Perazza, responsabile dell'ufficio Legale e Segreteria Generale di ATS SPA, il dott. Marco Agnoletto responsabile dell'ufficio Amministrazione, Finanza, Controllo Gestione e Regolatorio – Servizi Amministrativi Generali - Commerciale e la sig.ra Maria Gelardi, addetta dell'ufficio segreteria generale di ATS SPA, con compiti di supporto ai lavori della riunione, ex art. 6 del Regolamento del C.I.P.C.A.

Il Presidente del C.I.P.C.A. chiede che la funzione di verbalizzante sia conferita all'avv.to Alessandra Irene Perazza, responsabile dell'ufficio Legale e Segreteria Generale di ATS SPA, la quale accetta.

Dato atto che risultano rispettate tutte le condizioni in ordine alle modalità di convocazione e di partecipazione alla discussione nonché alla votazione anche per tutti i Soci in audio/video collegamento e che gli stessi si trovano nel rispetto delle norme di riservatezza e nelle condizioni di seguire lo svolgimento dell'adunanza, di partecipare alla discussione, di visionare l'eventuale documentazione esibita in riunione e di votare, si procede come da Ordine del Giorno.

Discussione e deliberazione in ordine a:

*****§*****

Argomento n. 1

Approvazione bilancio di ATS SPA esercizio 2023. Deliberazione;

Premettendo che al Comitato sono attribuite funzioni di diritto strategico, autorizzazione, consultazione e vigilanza nei confronti di Alto Trevigiano Servizi SPA (nel prosieguo anche ATS SPA), così come definite dallo Statuto di ATS SPA, dal Patto Parasociale e dal relativo Regolamento del C.I.P.C.A., il Presidente dott. Bordin saluta i soci presenti in sala sia quelli in audio collegamento ricordando che la documentazione di bilancio è stata pubblicata sul sito aziendale e depositata presso la sede della società nei tempi di legge, passa la parola al direttore di ATS SPA dott. Pierpaolo Florian.

Il Direttore di ATS SPA dott. Pierpaolo Florian saluta e attraverso delle slides con gli indicatori principali presenta una breve sintesi del bilancio d'esercizio 2023 di ATS SPA. Mediante l'ausilio di slides fa presente che vi è stato nel corso del 2023 un incremento del valore della produzione dovuto agli investimenti e una flessione dei costi operativi dovuta a maggior efficienze. Il tutto ha determinato un utile importante che è determinato anche dalla premialità ricevute da ARERA e a un incremento del patrimonio netto indicato in 59 milioni di euro circa. Il risultato positivo di € 4.270.229 si propone venga destinato a riserva straordinaria. Significativo è il rispetto dei covenants finanziari che indicano una società "in salute",

indicatori che si riferiscono alle emissioni di hydrobond dei precedenti anni il cui rispetto è necessario e che premia l'efficienza della società.

Il valore economico generato è sempre importante, valore economico (91.035,104€ + 2,2% rispetto al 2022) che rimane nel territorio generato principalmente dagli investimenti effettuati che nel corso dell'anno 2023 sono arrivati a 44 milioni di euro, suddivisi nei tre settori principali: acquedotto, fognatura e depurazione e che vedono come obiettivo dell'anno 2024 i 48 milioni di euro.

ATS è stata assegnataria – almeno sulla carta finora in quanto si sta aspettando l'erogazione – di 24 milioni di fondi PNRR per quanto riguarda i comparti fognatura e depurazione. Per quanto attiene la realizzazione di reti fognarie sono stati protagonisti di assegnazione: l'ampliamento del depuratore di Sernaglia che vede la tratta di collegamento nella frazione di Falzè che è stata terminata; la rete fognaria della strada Noalese a Treviso che consentirà di collegare l'intero quartiere di San Giuseppe; l'interconnessione dei Comuni di Istrana e Veduggio con convogliamento dei reflui al depuratore di Paese ormai in via di ultimazione visto che mancano solo alcune strade laterali e l'asfaltatura finale; i lavori relativi al secondo lotto del depuratore di Carbonera – punto dolente per ATS - i cui allacciamenti sono da anni bloccati e permetteranno il collettamento di 7 Comuni della zona, lavori che verranno ultimati tra la fine del 2025 e l'inizio del 2026; l'ampliamento del depuratore di Follina; la realizzazione nuova rete di fognatura nera nelle località La Bella e Premaor nei Comuni di Follina e Miane; l'ampliamento dell'impianto di depurazione di Salvatronda con realizzazione di piattaforma trattamento fanghi ed essiccamento.

Il Direttore prosegue illustrando che è stato fatto un focus su questo progetto, progetto estremamente importante perché vede ATS impegnata con 44 milioni di investimenti ovviamente spalmati nel corso degli anni; impianto che risolverà il problema dello smaltimento dei fanghi di depurazione da altri impianti che avverrebbe o mediante spedizione all'inceneritore o mediante compost o mediante altre scelte sicuramente più economiche dello smaltimento "tal quale" come avviene ora.

Investimenti che sono in linea con il piano che è stato portato in Assemblea un anno fa che prevedeva una crescita in questi anni di circa 200 milioni di euro e che vede ATS già oggi essere superiore alla media Italia per gli investimenti realizzati pro capite. L'anno scorso sono stati raggiunti i 90€/abitante e l'obiettivo di quest'anno è superare i 100€/abitante.

Per quanto attiene gli Hydrobond 5, ATS ha sottoscritto in precedenza 2 emissioni su 5 e questa è la quinta emissione per la quale si chiede di esprimere il parere dei Soci per sostenere il piano degli investimenti. Questa emissione viene effettuata con un metodo nuovo rispetto alle precedenti emissioni che prevede una sottoscrizione per un importo massimo di 70 milioni erogabili in varie tranches di cui la prima tranche di 45 milioni.

Sono protagonisti insieme ad ATS gli altri gestori di Viveracqua (che raccoglie tutti i 12 gestori pubblici del Veneto, tranne Padova città che è con Acegas): Piave Servizi S.p.A., Azienda Gardesana Servizi S.p.A., Medio Chiampo S.p.A., ETRA S.p.A. Società Benefit, Livenza Tagliamento Acque S.p.A., Acquevenete S.p.A. e Viacqua S.p.A. L'emissione complessiva è di circa 200 milioni di cui 45 milioni per ATS. Le fasi principali di questa emissione verranno esposte dal dott. Agnoletto. Prende la parola il dott. Agnoletto il quale evidenzia che la struttura dell'operazione è la medesima degli anni precedenti ovvero quella del 2016 e del 2020. Sostanzialmente 8 gestori del Veneto compresa ATS emettono delle obbligazioni non convertibili acquistate da una società veicolo che a sua volta attraverso una cartolarizzazione le emette nel mercato ad investitori istituzionali, come BEI, Cassa depositi e prestiti che sono le principali. La novità dell'operazione di quest'anno è che la tranche di BEI sarà garantita da SACE. Nell'operazione è previsto un drenaggio di liquidità pari al 15% con un rilascio graduale nel tempo, indicativamente dal decimo anno nel piano di ammortamento viene restituito questo pegno di garanzia. I costi dell'operazione sono una remunerazione upfront agli investitori, un pagamento dell'eventuale premio upfront da versare a SACE, spese notarili e similari. Il costo del finanziamento, il cui closing avverrà indicativamente a luglio è di un tasso di circa il 5/6% secondo le quotazioni di qualche settimana fa. Le obbligazioni non saranno assistite da alcuna garanzia ipotecaria o altra garanzia reale salvo il Credit Enhancement. Ci sarà una struttura di Covenants (di carattere finanziario, industriale e informativo) da rispettare, come quelli illustrati poco fa. Le obbligazioni potranno essere quotate. ATS ricevuta la finanza dagli investitori avrà l'obbligo di effettuare investimenti in acquedotto per gli anni 2024-2026 per un importo almeno pari al doppio dei fondi investiti da BEI. Questo obbligo viene annualmente rendicontato alla BEI che finanzia 50 milioni per opere di acquedotto. Le altre forme di finanziamento sono il FONI e la tariffa. L'operazione si perfezionerà con l'approvazione in Assemblea davanti al notaio designato.

Il dott. Agnoletto ripassa la parola al Direttore di ATS SPA il quale ringrazia e conclude la sua esposizione. Pertanto:

- ✓ Valutate attentamente tutte le poste del progetto di Bilancio al 31.12.2023;

- ✓ Preso atto del contenuto della relazione al bilancio
- ✓ Preso atto della relazione sul governo societario

Si sottopone il bilancio al parere preventivo dei Soci.

Al termine della presentazione, il Presidente, ringraziando il dott. Pierpaolo Florian per l'esposizione, il Consiglio di Amministrazione e tutti i funzionari di ATS SPA, apre la discussione in merito ai dati emersi dalle slides proiettate e, constatata l'assenza di interventi in merito e di richieste di delucidazioni, sottopone ai voti il punto 1 all'Ordine del Giorno chiedendo al Comitato di esprimere il proprio parere in merito.

La votazione si esegue per alzata di mano per i presenti e con espressione a voce delle preferenze per i collegati in audio/video.

VOTAZIONE:

Presenti: n. 30 su 51 soci

Favorevoli: n. 30 Soci su 30 presenti

Contrari: nessuno

Astenuti: nessuno

Dopo aver verificato le preferenze dei presenti e dei collegati in audio/video collegamento, il Comitato, con voti favorevoli, palesemente resi,

esprimere parere favorevole

all'approvazione del bilancio di ATS SPA relativo all'esercizio 2023, i cui risultati sono stati sopra esposti, proponendo la destinazione degli utili di € 4.270.229 a riserva straordinaria ai fini della definitiva approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria dei soci di ATS SPA.

Dispone trasmettersi il contenuto della presente deliberazione all'Assemblea dei soci di ATS SPA.

*****§*****

Argomento n. 2

Operazione Hydrobond 5. Reperimento di risorse finanziarie destinate alla realizzazione di investimenti infrastrutturali del S.I.I. - emissione fino a un massimo di tre prestiti obbligazionari aventi ciascuno una durata non inferiore a 16 anni e non superiore a 20 anni.

Il Presidente passa la parola al Direttore di ATS SPA dott. Pierpaolo Florian, al fine di meglio illustrare tutti gli aspetti relativi all'operazione in oggetto. Lo stesso prende la parola e fa presente ai convenuti che in vista della gestione della procedura funzionale all'emissione, all'acquisto e alla vendita di strumenti finanziari destinati a consentire ai gestori consorziati il reperimento di risorse finanziarie per la realizzazione di investimenti infrastrutturali del servizio idrico integrato (l'"Operazione") - Viveracqua S.c. a r.l. ("Viveracqua") ha esperito una procedura selettiva informale, all'esito della quale è stato individuato quale affidatario dell'incarico l'RTI formato da Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. e lo Studio Legale Cappelli RCCD (il "Fornitore").

Analogamente a quanto già avvenuto nelle precedenti emissioni, l'Operazione coinvolgerebbe alcune società consorziate in Viveracqua: Piave Servizi S.p.A., Azienda Gardesana Servizi S.p.A., Alto Trevigiano Servizi S.p.A., Medio Chiampo S.p.A., ETRA S.p.A. Società Benefit, Livenza Tagliamento Acque S.p.A., Acquevenete S.p.A. e Viacqua S.p.A (collettivamente, i "Gestori" o gli "Emittenti").

L'Operazione prevede l'emissione, da parte dei Gestori, di prestiti obbligazionari non convertibili (le "Obbligazioni") e la successiva sottoscrizione degli stessi da parte di una società veicolo italiana ("SPV") da costituirsi ai sensi della legge 30 aprile 1999 n. 130, qualificabile come investitore professionale, anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2412 cod. civ.

Il Direttore di ATS SPA fa presente che, previo consenso degli Investitori (come *infra* definiti), nell'ambito dell'Operazione ulteriori società, parimenti consorziate in Viveracqua, potranno in futuro emettere prestiti obbligazionari aventi caratteristiche e finalità analoghe alle Obbligazioni.

Il Direttore prosegue la trattazione illustrando i seguenti aspetti salienti relativi all'Operazione:

1. ciascun Gestore potrà emettere al massimo tre Obbligazioni con caratteristiche pressoché analoghe (con eventuali possibili differenze in relazione all'importo, alla durata, al piano di ammortamento e al tasso di interesse), le quali verranno sottoscritte dalla SPV in massimo tre comparti dedicati e separati tra loro aventi ciascuno una durata non inferiore a 16 anni e non superiore a 20 anni;

2. per la sottoscrizione delle Obbligazioni la SPV si finanzia emettendo a propria volta, in ciascun comparto dedicato, titoli garantiti dalle Obbligazioni e a ricorso limitato sulle stesse (i "Titoli"), destinati a essere sottoscritti da investitori qualificati (gli "Investitori") - tra cui, previa delibera positiva degli organi deliberanti, anche la Banca Europea per gli Investimenti ("BEI"), quale Investitore principale - e che potranno successivamente essere trasferiti e circolare solo tra investitori qualificati;
3. è altresì previsto che le Obbligazioni (e quindi indirettamente i Titoli) beneficino di un supporto di credito (il "Credit Enhancement") volto a migliorarne il profilo di rischio, realizzato attraverso la messa a disposizione della SPV, da parte degli Emittenti, di una somma di denaro, come di seguito precisato. Il Credit Enhancement verrà utilizzato dalla SPV in caso di mancati pagamenti delle Obbligazioni da parte di uno o più Emittenti, secondo le modalità di seguito meglio precisate;
4. i Titoli del comparto sottoscritto da BEI beneficeranno inoltre di una garanzia emessa da SACE, previa delibera positiva degli organi deliberanti, i cui termini e condizioni sono attualmente in corso di negoziazione e il cui rilascio da parte di SACE è *conditio sine qua non* all'investimento della BEI.

Il Direttore prosegue la trattazione riferendo che:

- (i) la forma tecnica ritenuta più adeguata alla costituzione del Credit Enhancement fornito da ciascun Emittente è quella del pegno irregolare, ai sensi dell'articolo 1851 del codice civile;
- (ii) il Credit Enhancement verrà fornito da ciascun Emittente (quindi anche dalla Società) in misura proporzionale alle Obbligazioni emesse dallo stesso e in accordo con gli Investitori e il relativo importo - attualmente oggetto di negoziazione - sarà non superiore al 15% dell'importo in linea capitale delle Obbligazioni emesse da ciascun Emittente e sarà percentualmente uguale per tutti gli Emittenti;
- (iii) la somma complessiva derivante da tale contribuzione da parte di ciascun Emittente sarà a disposizione della SPV per lo scopo innanzi descritto al punto 3. Il supporto di credito fornito dagli Emittenti sarà quindi su base mutualistica. In caso di mancato pagamento degli importi dovuti a valere su un'Obbligazione da parte del relativo Emittente, la mutualità rimarrà comunque subordinata all'utilizzo da parte della SPV, in via prioritaria, delle somme a titolo di Credit Enhancement depositate nell'ambito del relativo comparto dall'Emittente inadempiente; di conseguenza, le somme messe a disposizione a titolo di Credit Enhancement nell'ambito del medesimo comparto da parte degli altri Emittenti verranno utilizzate solo in via subordinata e per quanto eventualmente ancora necessario per far fronte all'inadempimento;
- (iv) in ragione del principio mutualistico alla base del Credit Enhancement e di cui al precedente punto (iii), la contribuzione da parte di ciascun Emittente a titolo di Credit Enhancement potrà andare anche a beneficio degli altri Gestori nonché delle società (diverse dagli Emittenti e comunque consorziate in Viveracqua) che dovessero emettere nuove obbligazioni nel contesto dell'Operazione, come innanzi menzionato; pertanto, in tal caso, la suddetta contribuzione a titolo di Credit Enhancement andrà a garantire, secondo i criteri di cui al precedente punto (iii), anche il rimborso dei suddetti nuovi prestiti obbligazionari;
- (v) la contribuzione della Società al Credit Enhancement avverrà impiegando *pro quota* l'importo dovuto e versato dalla SPV quale prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni emesse dalla Società,

nessun importo venendo pertanto impiegato dalla Società a valere sui mezzi propri esistenti precedentemente all'emissione delle proprie Obbligazioni;

- (vi) nell'ambito dell'Operazione la garanzia prestata dalla Società attraverso il Credit Enhancement sarà limitata all'importo massimo sopra indicato al punto (ii), con la conseguenza che nessun ulteriore importo sarà richiesto alla Società a titolo di integrazione, manutenzione o sostituzione della garanzia prestata. La contribuzione della Società al Credit Enhancement costituirà quindi la misura massima del rischio dalla Società sopportato in relazione all'Operazione. La garanzia pignorizia, inoltre, sarà solo ed esclusivamente a beneficio della SPV e, in caso di un ipotetico trasferimento delle Obbligazioni ad investitori diversi dalla SPV, non circolerà assieme alle Obbligazioni emesse dalla Società, essendo pertanto escluso qualsiasi diritto di seguito;
- (vii) dopo un periodo iniziale, la somma costituita in pegno irregolare che non sia stata utilizzata dalla SPV per le finalità innanzi descritte, verrà progressivamente restituita dalla SPV, in accordo con le previsioni che saranno riportate nella documentazione dell'Operazione, fino alla completa restituzione. La somma costituita in pegno irregolare potrà essere investita, dal soggetto che verrà incaricato dalla SPV quale *cash manager*, secondo logiche e modalità che verranno stabilite di concerto con gli Investitori e gli Emittenti e tali da garantire, nei limiti delle condizioni di mercato, la salvaguardia dell'importo depositato a titolo di Credit Enhancement.

Il Direttore illustra quindi sinteticamente le seguenti principali caratteristiche dell'Operazione ricordando che queste potranno essere comunque soggette a modifiche.

Con riferimento alle Obbligazioni:

- (a) importo complessivo massimo iniziale in linea capitale delle Obbligazioni non superiore a euro 210.000.000,00, pari all'ammontare complessivo delle Obbligazioni che gli Emittenti intenderebbero emettere, in relazione alla realizzazione degli investimenti previsti dai rispettivi piani di investimento, fermo restando che gli importi delle singole emissioni verranno determinati sulla base dell'analisi del merito creditizio di ciascun Gestore da parte degli Investitori;
- (b) si prevede che la Società emetterà le Obbligazioni per un importo complessivo in linea capitale non superiore a euro 45 milioni;
- (c) le Obbligazioni avranno una durata non inferiore a 16 anni e non superiore a 20 anni dalla data di emissione;
- (d) sulle Obbligazioni matureranno interessi a un tasso pari alla somma tra (i) il tasso base di riferimento (Euribor o IRS, in quest'ultimo caso da definire in prossimità della data di emissione) e (ii) uno spread non superiore a 3,95% su base annua. Peraltro, in relazione al comparto i cui Titoli saranno sottoscritti da BEI, potrà essere da quest'ultima applicata - limitatamente alla porzione di Titoli dalla stessa sottoscritti - una rettifica in diminuzione rispetto al suddetto tasso (la cui quantificazione, da parte di BEI, potrà avvenire solo in prossimità della chiusura dell'Operazione), in ragione del fatto che il costo della raccolta BEI è più basso di quello degli altri Investitori; ciò renderà in generale l'Operazione più vantaggiosa per gli Emittenti;
- (e) le Obbligazioni avranno un taglio minimo di nominali euro 100.000,00 e multipli di euro 1,00 (uno/00) per la parte eccedente e saranno suscettibili di circolare esclusivamente tra investitori professionali;

- (f) è prevista la possibilità che alcune Obbligazioni vengano sottoscritte a fronte del versamento di un importo inferiore rispetto al relativo valore nominale. Tale riduzione/elemento di costo sarà finalizzata al riconoscimento di una remunerazione *upfront* agli Investitori, al pagamento dell'eventuale premio *upfront* da pagare a SACE, nonché a copertura delle spese di realizzazione dell'Operazione non poste a carico del Fornitore;
- (g) le Obbligazioni avranno un piano di rimborso *amortizing*, con un eventuale periodo di pre-ammortamento non superiore a tre anni;
- (h) le Obbligazioni non saranno assistite da alcuna garanzia ipotecaria o altra garanzia reale (salvo quanto innanzi descritto con riferimento al Credit Enhancement);
- (i) il regolamento delle Obbligazioni conterrà *covenant* finanziari, industriali e informativi da concordare con gli Investitori, in conformità alla prassi seguita dal mercato per operazioni di questo tipo e in considerazione dei dati economico-patrimoniali attuali e prospettici della Società; e
- (j) le Obbligazioni potranno essere quotate.

Con riferimento ai Titoli che saranno emessi dalla SPV nei comparti dedicati, si segnalano le seguenti principali caratteristiche:

- (i) importo complessivo in linea capitale pari alla somma dell'importo complessivo in linea capitale delle Obbligazioni emesse nell'ambito di ciascun corrispondente comparto dagli Emittenti;
- (ii) scadenza da definire, con riferimento a ciascun comparto, in funzione della scadenza delle relative Obbligazioni;
- (iii) piano di rimborso *amortizing e pass through*, ossia con piano di ammortamento parametrato all'effettivo rimborso delle Obbligazioni detenute;
- (iv) i Titoli avranno un taglio minimo di nominali euro 100.000,00 e multipli di euro 1,00 (uno/00) per la parte eccedente e saranno suscettibili di circolare esclusivamente tra investitori qualificati, come definiti all'articolo 100 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e all'articolo 2 del regolamento (UE) n. 1129 del 14 giugno 2017.

Il Direttore illustra inoltre ai presenti che, quale condizione per l'investimento di BEI nei Titoli, la stessa richiederà la stipulazione da parte della Società (e degli altri Emittenti) di un accordo per effetto del quale la Società (insieme agli altri Emittenti) assuma taluni obblighi, tra cui quello di effettuare investimenti in acquedotto per gli anni 2024-2026 per un importo almeno pari al doppio dei fondi investiti da BEI, attraverso i Titoli, nelle Obbligazioni del corrispondente comparto.

Segue ampia ed esauriente discussione in relazione all'Operazione proposta e alle caratteristiche della stessa. In particolare, il Direttore sottolinea la convenienza del percorso di raccolta di risorse finanziarie attraverso un canale non tradizionale (*i.e.* quello dell'emissione di obbligazioni tra più Emittenti operanti nel Servizio Idrico Integrato), percorso già intrapreso con successo da Viveracqua nel 2014 e ripetuto nel 2016 e poi ancora nel 2020 e nel 2022, che ha consentito di raccogliere la grande maggioranza delle risorse finanziarie attraverso le quali le società consorziate in Viveracqua hanno potuto far fronte agli investimenti realizzati nel corso degli ultimi anni. Il Direttore ricorda inoltre come le analoghe operazioni precedentemente intraprese dalle suddette società siano state annoverate tra le "operazioni dell'anno" da parte di BEI e siano state citate come modello innovativo e ideale per finanziare investimenti da parte di *utility* di media dimensione.

A ciò si aggiunga che l'Operazione è caratterizzata da (i) il non ricorso ai canali tradizionali di finanziamento (specialmente quello bancario); (ii) la possibilità di accedere a dotazioni finanziarie, anche a livello comunitario, a condizioni non paragonabili rispetto ai canali tradizionali, soprattutto in termini di durata; e (iii) la presenza della garanzia di SACE in favore di BEI, sui Titoli del relativo comparto che verranno sottoscritti dalla stessa (garanzia che consentirà a BEI di prendere parte all'Operazione).

Il Direttore rende infine noto che per finalizzare l'Operazione e dar corso all'emissione delle Obbligazioni la Società dovrà stipulare i seguenti principali contratti:

- con riferimento a ciascun comparto:
 - o "Contratto di Sottoscrizione delle Obbligazioni" tra la Società e la SPV, che disciplinerà la sottoscrizione da parte della SPV delle Obbligazioni del relativo comparto emesse dalla Società;
 - o "Contratto di Pegno Irregolare" tra la Società e la SPV, mediante il quale la Società fornirà alla SPV la propria porzione di Credit Enhancement per ciascun comparto;
 - o "Accordo tra Creditori del Credit Enhancement" tra, *inter alios*, la Società, la SPV e gli altri Emittenti, il quale disciplinerà le modalità e le gerarchie di utilizzo e/o di restituzione, da parte della SPV, delle somme ricevute in pegno irregolare a titolo di Credit Enhancement per ciascun comparto;
- con riferimento al solo comparto i cui Titoli saranno sottoscritti da BEI:
 - o "Accordo quadro con BEI", che regolerà gli impegni che gli Emittenti assumeranno nei confronti di BEI a fronte dell'assunzione da parte della stessa dell'obbligo di retrocessione di una parte degli interessi percepiti sui Titoli del relativo comparto;

Il Direttore evidenzia poi come, nel processo di finalizzazione dell'Operazione e ai fini del buon esito della stessa, si possano rendere necessari il perfezionamento e la stipulazione di ulteriori contratti, atti e documenti, restando altresì inteso che l'elencazione sopra indicata non è esaustiva né tassativa e potrà essere pertanto oggetto di variazione e che il *nomen iuris* dei relativi documenti potrà essere oggetto di modifica. Si precisa anche che, con riferimento al comparto i cui Titoli verranno sottoscritti dalla BEI, è possibile che venga richiesto alla Società di sottoscrivere un accordo con SACE, in forza del quale la Società si impegni a effettuare determinati investimenti con la finanza fornita da BEI e garantita da SACE stessa.

Come già deliberato dal Consiglio di Amministrazione di ATS SPA in 27.03.2024 n.018, si chiede il preventivo vaglio del Comitato Intercomunale per il Controllo Analogico ai sensi dell'articolo art. 32.4, lettera b), punto v), del vigente statuto della Società.

Al termine della presentazione, il Presidente, ringraziando il dott. Pierpaolo Florian per l'esposizione, il Consiglio di Amministrazione e tutti i funzionari di ATS SPA, apre la discussione in merito ai dati emersi dalle slides proiettate e, constatata l'assenza di interventi in merito e di richieste di delucidazioni, sottopone ai voti il punto 1 all'Ordine del Giorno chiedendo al Comitato di esprimere il proprio parere in merito.

La votazione si esegue per alzata di mano per i presenti e con espressione a voce delle preferenze per i collegati in audio/video.

VOTAZIONE:

Presenti: n. 30 su 51 soci

Favorevoli: n. 30 Soci su 30 presenti

Contrari: nessuno

Astenuti: nessuno

Dopo aver verificato le preferenze dei presenti e dei collegati in audio/video collegamento, il Comitato, con voti favorevoli, palesemente resi,

esprimere parere favorevole

affinché l'Assemblea dei Soci di ATS SPA deliberi:

1. di approvare la partecipazione della Società all'Operazione e, in particolare, l'emissione delle Obbligazioni da parte della stessa secondo i termini e le condizioni sopra illustrati, la sottoscrizione da parte della Società dei contratti sopra richiamati nonché degli ulteriori contratti e documenti che potranno rendersi necessari in funzione dell'Operazione;
2. di conferire al Consiglio di Amministrazione il potere di porre in essere tutte le attività funzionali alla partecipazione della Società all'Operazione, all'emissione delle Obbligazioni e all'apporto del Credit Enhancement, approvando sin d'ora che il Credit Enhancement possa andare anche a beneficio degli altri Gestori nonché delle società (diverse dagli Emittenti e comunque consorziate in Viveracqua) che dovessero emettere nuove obbligazioni nel contesto dell'Operazione;
3. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione - con facoltà di delega a singoli consiglieri e di nomina di procuratori - di negoziare, concludere e sottoscrivere i contratti e i documenti sopra menzionati, necessari alla realizzazione e al buon fine dell'Operazione, nonché di negoziare e sottoscrivere ogni altro atto, contratto, accordo o documento necessario, utile o opportuno e, in generale, di eseguire tutte le formalità necessarie e/o opportune per la realizzazione e per il buon fine dell'Operazione;
4. di dare sin d'ora per pienamente valido e rato l'operato del Consiglio di Amministrazione in esecuzione della presente delibera.

Il tutto così come precisamente indicato nella bozza della delibera agli atti e già in possesso a tutti i Soci.

*****§*****

Argomento n. 3

Procedura di affidamento incarico revisione legale. Parere non vincolante;

Il Presidente dott. Adalberto Bordin illustra il punto n. 3 all'ordine del giorno. Il servizio di revisione legale del bilancio di esercizio è in scadenza con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023. A tal fine ATS per garantire la massima trasparenza, ha provveduto per l'affidamento dell'incarico per il prossimo triennio 2024-2026 ai sensi dell'art. 50 comma 1 lett. b) del D. Lgs 36/2023 (Codice contratti pubblici) con la richiesta di offerta mediante consultazione di più operatori economici, tramite il portale "Viveracquaprourement".

La scelta sottesa all'espletamento di tale procedura è stata determinata dalla necessità di ottemperare alle prescrizioni di cui al D. Lgs. n. 36/2023, con particolare riferimento all'art. 25 (piattaforme di approvvigionamento digitale) il quale prevede che *"Le stazioni appaltanti e gli enti concedenti utilizzano le piattaforme di approvvigionamento digitale per svolgere le procedure di affidamento e di esecuzione dei contratti pubblici [...]".*

Al fine di garantire la massima apertura al mercato, si è proceduto mediante invito a n. 5 operatori economici, iscritti e qualificati nel portale "Vivereacquaprourement": EY, PWC, Deloitte, KPMG e Ria Grant Thornton.

Si chiede pertanto di esprimere parere in merito all'esperita procedura che, acquisito il parere favorevole da parte del collegio sindacale, ha visto affidataria del servizio la società Ernst & Young che ha presentato l'offerta economicamente più vantaggiosa per l'importo di € 132.000,00 iva e altri eventuali oneri di legge esclusi per il periodo 2024-2026.

La votazione si esegue per alzata di mano per i presenti e con espressione a voce delle preferenze per i collegati in audio/video.

VOTAZIONE:

Presenti: n. 30 su 51 soci

Favorevoli: n. 30 soci su 30 presenti

Contrari: nessuno

Astenuti: nessuno

Dopo aver verificato le preferenze dei presenti e dei collegati in audio/video collegamento, il Comitato, con voti favorevoli, palesemente resi,

esprimere parere favorevole

alla espletata procedura di affidamento dell'incarico di revisione legale e affinché l'Assemblea, competente per la nomina, preso atto del parere reso dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 27.4 dello statuto di ATS SPA affidi l'incarico della revisione legale del bilancio di ATS SPA alla società Ernst & Young che ha presentato l'offerta economicamente più vantaggiosa per l'importo di € 132.000,00 iva e altri eventuali oneri di legge esclusi per il periodo 2024-2026.

*****§*****

Il Presidente ricorda a tutti la partecipazione all'Assemblea del 08.05.2024 e preso atto che non ci sono ulteriori interventi e che l'ordine del giorno è esaurito, ringraziando i convenuti dichiara chiusa la discussione e scioglie la riunione del C.I.P.C.A. alle ore 12:45

*****§*****

Letto, confermato e sottoscritto.

IL PRESIDENTE

[Redacted Signature]

Dott. Adalberto Boldini

[Redacted Signature]

IL VERBALIZZANTE

[Redacted Signature]

avv.to Alessandra Vene Perazza

[Redacted Signature]

ALTO TREVIGIANO SERVIZI SPA
FOGLIO PRESENZE - all. sub A al verbale
CIPCA 29/04/2024

| N° | COMUNI | Codici fiscali | Nome / carica | presenza | audio video colleg | firma |
|--------------|---------------------------|----------------|------------------------------------|----------|--------------------|-------|
| 1 | ALTIVOLE | 83002050264 | CHIRRA BUSIARDO - SINDACO - | | X | |
| 2 | ARCADE | 83004110264 | | | | |
| 3 | ASOLO | 83001570262 | | | | |
| 4 | BORSO DEL GRAPPA | 83002130264 | | | | |
| 5 | BREDA DI PIAVE | 80006200267 | | | | |
| 6 | CAERANO DI SAN MARCO | 83003810260 | MIRCO MAZZOCATO - ASSESSORE - | | X | |
| 7 | CARBONERA | 80006890265 | FEDERICA DRIDIAN - SINDACO - | | X | |
| 8 | CASTELCUCCO | 83002210264 | PAOLO MARES - SINDACO | X | | |
| 9 | CASTELFRANCO VENETO | 00481880268 | | | | |
| 10 | CASTELLO DI GODEGO | 81000410266 | | | | |
| 11 | CAVASO DEL TOMBA | 83002310262 | GINO RUGOLO - SINDACO - | | X | |
| 12 | CISON DI VALMARINO | 84000750269 | | | | |
| 13 | CORNUDA | 83000710265 | CLAUDIO SARTOR - SINDACO - | | X | |
| 14 | CROCETTA DEL MONTELLO | 00449980269 | | | | |
| 15 | FARRA DI SOLIGO | 83003890262 | GLORIA PAULON - SINDACO SEGUSINO - | | X | |
| 16 | FOLLINA | 84000810261 | | | | |
| 17 | FONTE | 83002570261 | MASSIMO TONDI - VICESINDACO - | | X | |
| 18 | GIAVERA DEL MONTELLO | 01475140263 | MAURIZIO CAVALLIN - SINDACO | X | | |
| 19 | ISTRANA | 80008050264 | | | | |
| 20 | LORIA | 81003030269 | VALTER PATTENON - ASSESSORE - | | X | |
| 21 | MASER | 83002890267 | DANIELE DE PEN - ASSESSORE - | | X | |
| 22 | MASERADA SUL PIAVE | 80007930268 | LAMBERTO PARINI - SINDACO - | | X | |
| 23 | MIANE | 84000830269 | | | | |
| 24 | MONFUMO | 83002850267 | LUCIANO FERRARI - SINDACO | | X | |
| 25 | MONTEBELLUNA | 00471230268 | ADALBERTO BORDINI - SINDACO | X | | |
| 26 | MORIAGO DELLA BATTAGLIA | 00486670268 | LOUIS RIZZATO - SINDACO - | | X | |
| 27 | MUSSOLENTE | 00282470248 | | | | |
| 28 | NERVEA DELLA BATTAGLIA | 83001090261 | LEONARDO COSTARDI - VICESINDACO - | | X | |
| 29 | PAESE | 00389950262 | PAOLO GIROTTI - ASSESSORE - | | X | |
| 30 | PEDEROBBA | 83001210265 | | | | |
| 31 | PIEVE DEL GRAPPA | 92045530265 | LORENZO FABBIAN - ASSESSORE - | | X | |
| 32 | PIEVE DI SOLIGO | 00445940265 | ANTONIO BENEGLIN - PRESIDENTE CC - | | X | |
| 33 | PONZANO VENETO | 00517500260 | ANTONIO BASSOGLIO - SINDACO - | | X | |
| 34 | POSSAGNO | 83002990261 | | | | |
| 35 | POVEGLIANO | 80008450266 | | | | |
| 36 | REFRONTOLO | 82001670262 | ROBERTO LOLODEL - VICESINDACO - | | X | |
| 37 | REVINE LAGO | 84000850267 | MASSIMO MAGANIN - SINDACO - | | X | |
| 38 | RIESE PIO X | 81002490266 | | | | |
| 39 | SAN ZENONE DEGLI EZZELINI | 83003130263 | | | | |
| 40 | SEGUSINO | 83003610264 | GLORIA PAULON - SINDACO - | | X | |
| 41 | SERNAGLIA DELLA BATTAGLIA | 00546910266 | | | | |
| 42 | SETTEVILLE | 91010860251 | | | | |
| 43 | SPRESIANO | 00360180269 | | | | |
| 44 | TARZO | 84000890263 | GIANFRANCO BOE - SINDACO - | | X | |
| 45 | TREVIGNANO | 83001370267 | FRANCO BUIESSU - SINDACO - | X | | |
| 46 | TREVISO | 80007310263 | SANDRO ZAMPESI - ASSESSORE - | | X | |
| 47 | VALDOBBIADENE | 83004910267 | WILIANO FREDESE - SINDACO - | | X | |
| 48 | VEDELAGO | 00208680264 | GIUSEPPE ROIANO - SINDACO - | | X | |
| 49 | VIDOR | 83003650260 | MARIO BAILE - SINDACO - | | X | |
| 50 | VILLORBA | 80007530266 | | | | |
| 51 | VOLPAGO DEL MONTELLO | 00529220261 | PAOLO MARES - SINDACO CASTELCUCCO | X | | |
| TOTALE QUOTE | | | | | | |