
Emissione obbligazioni quotate in mercati regolamentati

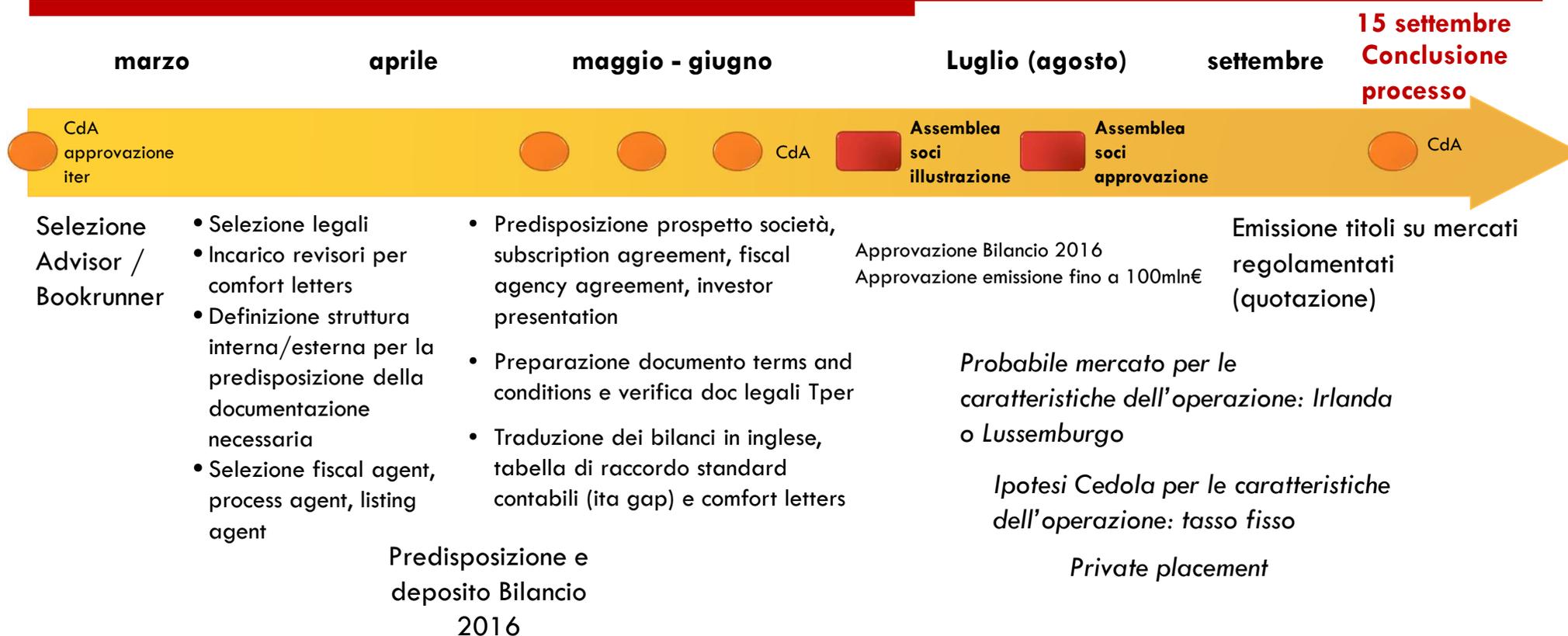
Tper | presentazione in commissione consiliare | 25 gennaio 2018



Il percorso | 1 – analisi opportunità

- ❑ Piano Investimenti 2016-2018 che prevede interventi per oltre 200 milioni di euro
- ❑ Analisi del mix di fonti di finanziamento per sostenere il Piano Investimenti:
 - Contributi pubblici già fissati
 - Per la differenza:
 - a) **Risorse pubbliche** (versamento di capitale dei soci)
 - b) **Autofinanziamento** attraverso la creazione di valore da gestione,
 - c) **Autofinanziamento** attraverso indebitamento sostenibile
- ❑ I soci chiedono di operare senza aumenti di capitale sociale
- ❑ Scelta della modalità di indebitamento ottimale
 - Prestito bancario
 - Emissione di obbligazioni
- ❑ Valutazioni economiche e strategiche, approfondimenti su iter e tempistica, analisi del percorso deliberativo/esecutivo

Il percorso | 2 – le attività propedeutiche



Il percorso | 3 – iter deliberativo in sintesi

- Deliberazioni in **CdA** su investimenti, percorso, sostenibilità
- Presentazione in **assemblea dei soci** per valutazioni e ottenimento mandato a deliberare
- Deliberazione degli **organi competenti** per mandato ai soci
- Approvazione in **assemblea dei soci** dell'emissione di titoli obbligazionari quotati su mercati regolamentati, secondo le caratteristiche del private placement, fino a 100mln€

In tutto il percorso, il CdA è stato periodicamente informato dell'avanzamento delle attività e coinvolto in valutazioni e scelte

Caratteristiche delle obbligazioni

- Private Placement
- Collocamento alla borsa di Dublino il 15 settembre 2017
- Obbligazioni non convertibili, senza diritti ai sottoscrittori
- Nessuna garanzia prevista
- Importo pari a 95mln di euro
- Tasso fisso 1,85%
- Durata 7 anni
- Bookrunner Gruppo Imi
- Destinazione: finanziamento investimenti

Le risorse

Da Prospetto di quotazione

USE OF PROCEEDS

The net proceeds of the issue of the Notes will be used by the Issuer for general corporate purposes and mainly to fund investments in accordance with the Group's investment plan and to refinance existing indebtedness, including without limitation the Existing Secured Indebtedness.

Le risorse derivanti dalla quotazione (95mln€) sono destinate al finanziamento del piano investimenti, che prevede oltre 200 mln€ di interventi per:

- Acquisto materiale rotabile ferro e gomma
- Impianti e infrastrutture
- Investimenti in tecnologie e innovazione per il servizio
- Investimenti in ICT e ERP per l'efficientamento gestionale

**211 mln di euro
di investimenti**

Migliorare l'efficienza energetica e l'impatto ambientale dei mezzi

Migliorare l'intermodalità

Aumentare la qualità dei servizi e il comfort

Sviluppare innovazione e nuove tecnologie

Valorizzare il patrimonio

In dettaglio

caratteristiche e vantaggi della scelta di emettere obbligazioni

- ❑ L'emissione di obbligazioni è una forma di finanziamento **alternativa a forme di aumento di capitale o contributi c/impianti da parte dei soci** e a forme di indebitamento (mutuo o prestito, anche bullet).
- ❑ Con la struttura del **private placement** le obbligazioni non sono cedute a un numero parcellizzato di obbligazionisti che possono provvedere a uno scambio variabile delle stesse, ma a un numero molto limitato di investitori istituzionali selezionati.
- ❑ Con riferimento alle ulteriori caratteristiche del prestito, Tper ha inteso emettere titoli di debito **non garantiti, non convertibili, senza alcun diritto in capo agli obbligazionisti**. I titoli quotati quindi non impattano sulla struttura societaria, nel senso che non è possibile una conversione in azioni; non hanno impatto sui diritti dei soci, perché non sono previsti diritti in capo agli obbligazionisti; non hanno impatto sui servizi gestiti, nel senso che sono utilizzati per finanziare gli investimenti previsti dalla società nell'ambito del rispetto del suo contratto di servizio; infine non comportano spese in capo ai soci per gli anni successivi, né richiedono alcuna forma di garanzia per cui è previsto il coinvolgimento dei soci.
- ❑ Come per le altre forme di prestito, l'emissione di titoli quotati consiste nell'acquisizione di risorse finanziarie a fronte di una restituzione del capitale nel medio periodo a fronte di una remunerazione del capitale stesso. A differenza di queste forme di prestito, la quotazione di titoli su mercati regolamentati sottopone la società a una **maggiore trasparenza e conoscenza dei dati aziendali**, considerando i vincoli previsti da questo tipo di operazioni, e quindi consente di «misurare» l'economicità, l'efficienza e la solidità aziendale, così come avviene per altri soggetti quotati sul mercato regolamentato, garantendo quindi, attraverso la fiducia del mercato, gli stessi azionisti.
- ❑ La quotazione di titoli di debito ha consentito di diversificare i finanziatori, potendo contare su soggetti ai quali diversamente non si avrebbe accesso (es: Cassa Depositi e Prestiti). Anche per la possibilità di diversificare i finanziatori l'emissione di titoli ha consentito di avere accesso a **condizioni di finanziamento competitive e vantaggiose**.