

GIUNTA REGIONALE DEL LAZIO

\*\*\*\*\*

ESTRATTO DAL PROCESSO VERBALE DELLA SEDUTA DEL

- 8 FEB. 2000

ADDI' - 8 FEB. 2000 NELLA SEDE DELLA REGIONE LAZIO, IN VIA CRISTOFORO COLOMBO, 212 SI E' RIUNITA LA GIUNTA REGIONALE, COSI' COSTETUITA:

BADALONI	Pietro	Presidente	FEDERICO	Maurizio	Assessore
COSENTINO	Lionello	Vice Presidente	HERMANIN	Giovanni	"
ALEANDRI	Livio	Assessore	LUCISANO	Pietro	"
AMATI	Matteo	"	MARRONI	Angiolo	"
BONADONNA	Salvatore	"	META	Michele	"
CIOFFARELLI	Francesco	"	PIZZUTELLI	Vincenzo	"
DONATO	Pasquale	"			

ASSISTE IL SEGRETARIO Dott. Saverio Guccione.

..... OMISSIS

ASSENTI: ALEANDRI - MARRONI

DELIBERAZIONE N°

273

OGGETTO.

RATIFICA EMISSIONE DI UN PRESTITO

OBBLIGAZIONARI ALL'ESTERO DI EURO 250 MILIONI PARI A

ITL 984.067.500.000 NELL'AMBITO DEL PROCLAMMA M.T.M.



OGGETTO: Ratifica emissione di un prestito obbligazionario all'estero di EURO 250 milioni pari a ITL 484.067.500.000 nell'ambito del Programma M.T.N.

#### LA GIUNTA REGIONALE

VISTA la Deliberazione n. 3881 del 13/7/1999 con la quale la Giunta Regionale ha approvato il rinnovo annuale del Programma M.T.N. incrementando l'importo totale e fissando a USD 1,500 milioni la capacità massima del Programma stesso;

VISTO l'art. 5 della L.R. n. 7 del 7/06/1999;

VISTA la deliberazione n. 5488 del 16 novembre 1999, con la quale la Giunta Regionale ha autorizzato l'emissione di un prestito obbligazionario all'estero di EURO 250 milioni pari a ITL 484.067.500.000 con scadenza non inferiore a 10 anni, nonché ha individuato la Warburg Dillon Read quale capofila ("Bookrunner") dell'emissione con il compito di formare un sindacato di collocamento, condividendo al contempo la proposta avanzata dalla stessa Warburg Dillon Read - Divisione UBS - relativa allo swap;

PRESO ATTO del parere favorevole espresso dal Comitato Interministeriale per Credito ed il Risparmio con nota n. 502023 del 17 gennaio 2000;

RILEVATO che il sindacato di collocamento medesimo è risultato costituito, oltrechè dalla Warburg Dillon Read in qualità di "Bookrunner", dai seguenti istituti: J.P. Morgan Securities LTD, ABN Amro, Banca di Roma, Deutsche Bank A.G., Dexia Capital Markets; Dresdner Bank; Merrill Lynch International e Nomura International PLC;

CONSIDERATO che le condizioni favorevoli del mercato hanno consentito alla Regione Lazio di attuare l'ipotesi avanzata nella deliberazione n. 122/2000, attraverso una emissione di titoli con scadenza quindicennale;

RILEVATO che l'emissione di cui trattasi è stata effettuata a tasso fisso con una cedola per gli investitori pari al 6.355% annuale;

VISTA la D.G.R. n. 7725/98 con la quale la Giunta Regionale ha approvato il contratto quadro di swap con la Warburg Dillon Reed - Divisione U.B.S.;

PRESO ATTO che nella menzionata deliberazione n. 122/2000 la Giunta regionale ha approvato lo schema di "Pledge and Security Agreement" (Accordo di pegno e garanzia) attraverso la sottoscrizione del quale si autorizza la controparte swap - Warburg Dillon Read - Divisione UBS - in caso di emissione 15lc a reinvestire i flussi relativi alle quote capitale versate semestralmente da questa Regione su un apposito conto vincolato, in titoli di Stati sovrani europei o altri emittenti con rating uguale o superiore allo Stato Italiano;



RILEVATO che la scelta della scadenza quindicennale per il prestito obbligazionario avrebbe comportato un aggravio di costo per la Regione qualora fosse stato applicato il suddetto "Accordo di Pegno" con i vincoli di reinvestimento menzionati;

CONSIDERATA l'opportunità di autorizzare, per le motivazioni suesposte, la controparte swap - UBS A.G. - a reinvestire i flussi relativi alle quote capitale versate semestralmente da questa Regione in titoli di Stati sovrani europei, vincolando al contempo la stessa controparte, a non reinvestire in titoli di altri emittenti che non siano Stati sovrani attualmente membri della Comunità Europea, esplicitamente elencati nella "Confirmation" sottoscritta, obbligando altresì la medesima controparte swap a porre a conoscenza di questa Regione con cadenza semestrale e comunque in qualsiasi momento fosse richiesto con il dovuto preavviso, l'elenco dei titoli e il valore nominale degli stessi presente nel conto vincolato succitato e fermo restando il diritto della Regione Lazio di scegliere in qualsiasi momento i titoli da tenere in pegno, con eventuali spese, in quest'ultimo caso, a carico della Regione stessa;

PRESO ATTO che in virtù del predetto contratto di swap, questa Regione ha ottenuto per l'emissione di cui trattasi di EURO 250 milioni, un tasso fisso pari al 5,10% semestrale il quale però si trasforma in tasso variabile - che sarà pari al 6 m. EURIBOR meno 2 b.p. - qualora il livello del 6 m. EURIBOR stesso superi nel periodo di riferimento semestrale i livelli predefiniti nella "confirmation" sottoscritta, con l'obbligo per la controparte swap, di riapplicare nuovamente a questa Regione il tasso fisso pari al 5,10% nel periodo di riferimento immediatamente successivo, qualora lo stesso livello EURIBOR ridiscenda sotto i livelli prestabiliti;

CONSIDERATO altresì che, alla luce di quanto detto, le condizioni finali e le caratteristiche dell'operazione possono essere riassunte nel prospetto seguente:

BOOKRUNNER:	Warburg Dillon Read
AMMONTARE:	EURO 250 milioni; pari a ITL 484.067.500.000
DURATA:	15 anni (2015)
CEDOLA:	6,355% Annuale
TASSO:	dopo lo swap 5,10% trasformabile in 6m. EURIBOR - 2 b.p.
COMMISSIONI:	0,40% sul nominale;
STRUTTURA:	Bullet
PREZZO EMISIONE:	100% alla pari
GIORNO PAGAMENTO:	16 febbraio 2000
DOCUMENTAZIONE:	M.T.N. Program
QUOTAZIONE:	Lussemburgo



CONSIDERATO che è risultato vantaggioso per questa Amministrazione, considerate le favorevoli condizioni del mercato applicare, come previsto nella citata D.G.R. n. 122/2000, il menzionato "Accordo di Pegno" con relativa "Confirmation anche all'emissione obbligazionaria di EURO 250 milioni già ratificata con Deliberazione n. 2870 del 23 giugno 1998, autorizzando la controparte swap a reinvestire i flussi relativi alle quote capitale versate semestralmente in titoli di Stati sovrani europei che sono attualmente membri dell'Unione Europea e depositati su un conto vincolato a favore di questa Regione, ottenendo in questo modo la diminuzione del tasso relativo all'ammortamento dell'emissione di cui trattasi, passando dal valore precedente pari al 5,40% all'attuale di 5,39%;

VISTE le deleghe conferite dal Presidente della Giunta regionale all'Assessore all'Economia e Finanza regionale a firmare tutti i documenti connessi all'attuazione delle D.G.R. n. 5488/99 e n. 122/2000;

VISTA la documentazione sottoscritta in data 26 gennaio 2000 costituita da: "Pledge and security Agreement", "Confirmation" relativa all'emissione EURO 250 milioni e "Amended Confirmation" relativa all'emissione di EURO 250 milioni già ratificata il 23/6/98; documentazione che si allega;

VISTA la legge n. 127/97;

SU PROPOSTA dell'Assessore all'Economia e Finanza:

#### DELIBERA

- di prendere atto e ratificare l'operato dell'Assessore all'Economia e Finanza regionale in relazione alle condizioni e termini dell'emissione di EURO 250 milioni e della documentazione sottoscritta: il contratto quadro "Pledge and Security Agreement" (Accordo di pegno e garanzia), la "Confirmation" relativa all'emissione di EURO 250 milioni e l'"Amended Confirmation" relativa all'emissione di EURO 250 milioni già ratificata con D.G.R. n. 2870 del 23/6/1998.
- di confermare che l'emissione sopra descritta sarà assistita dal vincolo irrevocabile di cui all'art. 5 della L.R. n. 7/99 come pure la controparte di swap per i flussi relativi;

La presente deliberazione non è soggetta a controllo ai sensi della Legge n. 127/97.

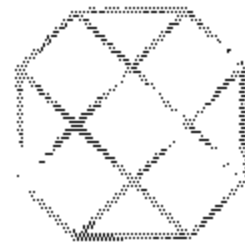
IL PRESIDENTE: F.to PIETRO BADALONI

IL SEGRETARIO: F.to Dott. Saverio GUCCIONE

13 FEB 2000



*Al Presidente  
della Giunta Regionale del Lazio*



REGIONE LAZIO

18201

All'assessore all'Economia e Finanza Regionale  
Avv. Angiolo MARRONI

Il sottoscritto Pietro BADALONI, in qualità di Presidente della Giunta Regionale del Lazio, delega l'Assessore all'Economia e Finanza Regionale Avv. Angiolo MARRONI a compiere ogni eventuale adempimento che dovesse risultare necessario ai fini della conclusione dell'emissione del prestito obbligazionario all'estero di EURO 250 milioni, del relativo contratto di swap nonché della sottoscrizione della documentazione contrattuale rilevante, ivi compreso l'Accordo di pegno e garanzia (Pledge and Security Agreement), come previsto dalla D.G.R. n. 5488 del 16 Novembre 1999.

Il Presidente della Giunta Regionale  
(Dott. Pietro BADALONI)

REGIONE LAZIO ASSESSORATO ECONOMIA E FINANZA REGIONALE SEGRETERIA PARTICOLARE
25 NOV. 1999
Protocollo n. 2871

REGIONE LAZIO



*Comitato Interministeriale  
per il Credito ed il Risparmio*

IL MINISTRO DEL TESORO, DEL BILANCIO  
E DELLA PROGRAMMAZIONE ECONOMICA  
PRESIDENTE

*Prot. n. 17 GEN. 2000*  
*Ministero del Tesoro, del Bilancio  
e della Programmazione Economica*

*Via XX Settembre, 97*

REGIONE LAZIO ASSESSORATO ECONOMIA E FINANZA REGIONALE
20 GEN. 2000
Protocollo N° 526

MM 502023-1

Rif. note n. 21275  
del 19.11.1999

Alla REGIONE LAZIO  
Assessorato Economia e Finanza Regionale

Via Rosa Raimondi Garibaldi, 7

ROMA

Oggetto: Emissione di obbligazioni.

Codesta Regione ha chiesto, ai sensi dell'art. 10 della legge 16 maggio 1970, n. 281 e dell'art. 35 della legge 23 dicembre 1994, n. 724, il parere del Comitato Interministeriale per il Credito ed il Risparmio in ordine all'emissione di un prestito obbligazionario per un importo di 250 milioni di Euro, da collocare all'estero, alle condizioni in appresso specificate:

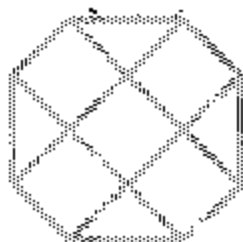
- durata: 10 anni;
- periodo di emissione: gennaio 2000;
- prezzo di emissione: alla pari;
- rimborso: in unica soluzione, alla scadenza ("bullet");
- tasso di interesse annuo: fisso, da determinare in misura tale che il costo effettivo massimo per la Regione risulti non superiore al tasso Euribor a 6 mesi maggiorato di un punto percentuale.

Codesta Amministrazione, nel precisare che il ricavato dell'operazione verrà destinato al finanziamento del programma di investimento della Regione in conformità alle previsioni della legge regionale n. 7/99, ha altresì comunicato che la citata emissione sarebbe assistita da un contratto di swap tale da comportare, per l'emittente, l'ammortamento del prestito secondo un piano di rimborso a rate semestrali; le suddette rate per effetto di un apposito contratto di "pledge and security" sottoscritto con Warburg Dillon Read, verrebbero reinvestite in titoli dello Stato italiano da depositare in un conto vincolato, presso un primario istituto di credito, a favore della Regione stessa.

La Banca d'Italia ha comunicato di non avere obiezioni in ordine alle caratteristiche di massima della prospettata emissione, tenuto conto che la presenza del citato contratto di swap consente di ricondurre l'ammortamento del prestito entro le modalità conformi alle previsioni dell'art. 1, comma 2, del Decreto

COMITATO INTERMINISTERIALE PER IL CREDITO ED IL RISPARMIO

REGIONE LAZIO



del Ministro del Tesoro n. 420/1996; tale norma prevede che "il rimborso avrà luogo mediante decurtazione delle quote nominali di capitale in concomitanza con il pagamento delle cedole".

Al riguardo, considerato quanto sopra, tenuto conto dell'avviso espresso dalla Banca d'Italia e ravvisata l'opportunità di provvedere con la procedura d'urgenza prevista dall'art. 3, comma 2, del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385, si esprime - ai sensi dell'art. 10 della legge 16 maggio 1970, n. 281 e dell'art. 35 della legge 23 dicembre 1984, n. 724 - parere favorevole in ordine all'emissione da parte di codesta Regione del prestito obbligazionario sopra descritto.

IL MINISTRO

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'M' or similar character.

*Il Presidente  
della Giunta Regionale del Lazio*

21 GEN. 2000

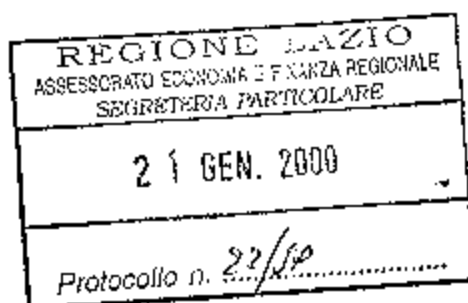
fw 849

ALL'ASSESSORE ALL'ECONOMIA  
E FINANZA REGIONALE

Avv. Angiolo Marroni

Il sottoscritto Pietro BADALONI, in qualità di Presidente della Giunta Regionale del Lazio, delega l'Assessore all'Economia e Finanza Regionale Avv. Angiolo MARRONI a sottoscrivere, come previsto nella Deliberazione n. 122 del 18/1/2000, la documentazione necessaria, nell'ambito del contratto quadro di "Pledge and Security Agreement", atta a modificare lo swap relativo all'emissione di EURO 250 milioni già ratificato con Deliberazione n. 2870 del 23 giugno 1998.

IL PRESIDENTE DELLA GIUNTA  
(Dott. Pietro Badaloni)





26 GENNAIO 2000

UBS AG

e

Regione Lazio

e



Warburg Dillon Read International Limited

---

ACCORDO DI PEGNO E GARANZIA

---

Per copia conforme  
Il funzionario responsabile



## INDICE

CLAUSOLE	Pagina
1. Interpretazione.....	3
2. Garanzia.....	4
3. Conservazione della Garanzia.....	4
4. Garanzie ed impegni.....	5
5. Documenti e registrazione.....	5
6. Poteri.....	6
7. Sospensione dei Diritti.....	6
8. Esecuzione forzata della garanzia.....	6
9. Utilizzo dei redditi.....	6
10. Procura.....	7
11. Rilascio.....	7
12. Ulteriore assicurazione.....	7
13. Comunicazioni.....	7
14. Legge applicabile.....	7
15. Firmatari.....	8

IL PRESENTE ACCORDO è concluso in data 26 gennaio 2000 TRA:

(1) Regione Lazio ("Lazio").

(2) UBS AG ("UBS") per il tramite della propria filiale di Londra, al numero 100 di Liverpool Street, Londra EC2M 2RH.

(3) Warburg Dillon Read International Limited ("WDRI"), la cui sede legale si trova al numero 100 di Liverpool Street, Londra EC 2M 2RH.

PREMESSO CHE:

(A) Lazio e UBS hanno concluso operazioni di "interest rate swap" disciplinate da un ISDA Master Agreement concluso tra le parti con effetto dal 12 giugno 1998 (il "Master Agreement"), definizione che include la Schedule e le Confirmations (le "Confirmations") scambiate tra le parti a conferma dei termini di tali operazioni di swap.

(B) UBS ha acconsentito a far sì che WDRI depositi di volta in volta un portafoglio di titoli (il "Portafoglio") presso il Custode.

(C) WDRI ha acconsentito a vincolare il Portafoglio a favore della Regione Lazio per garantire tutte le obbligazioni presenti e future e gli obblighi di UBS ai sensi della Confirmation e del Master Agreement.

Il presente documento costituisce un accordo nonostante il fatto che una parte sola può firmare il presente accordo.

SI CONVIENE quanto segue:

## 1. INTERPRETAZIONE

1.1 Nel presente accordo:

"Depositario" sta ad indicare UBS AG, filiale di Londra nominata come custode del Portafoglio;

"Tasso di Mora" sta ad indicare il tasso di cui alla sezione 14 (Definizioni) del Master Agreement;

"Interessi Ammessi in Garanzia" sta ad indicare qualsiasi Interesse in Garanzia;

(i) creato o che esista in conformità a questo accordo;



"Obbligazioni Garantite" sta ad indicare tutte le obbligazioni e gli impegni presenti e futuri di UBS nei confronti del Lazio di cui ai Documenti di Garanzia (sia se effettivi o potenziali, solidali o individuali);

"Beni in Garanzia" sta ad indicare il Portafoglio e tutti i diritti, beni o proprietà a cui si fa riferimento nella clausola 2.1 (b) qui di seguito;

"Documenti della Garanzia" sta ad indicare il presente accordo, le Confirmations e il Master Agreement;

"Interessi in Garanzia" sta ad indicare qualsiasi interesse per ipoteca, pegno, vincolo, spesa, cessione o altro interesse in garanzia.

1.2 Nel presente accordo, salvo risulti una diversa intenzione, un riferimento a:

- a) una norma di legge è un riferimento a quella norma come modificata o nuovamente emanata;
- b) una clausola è un riferimento ad una clausola di questo accordo;
- c) le parole al plurale includono anche il singolare e viceversa;
- d) il riferimento ad una legge (i) include qualsiasi legge, decreto, costituzione, regolamento, ordine, sentenza o direttiva di qualunque ente governativo; (ii) include qualsiasi trattato, patto, convenzione od altro accordo del quale qualunque ente governativo sia parte o firmatario; (iii) include qualsiasi interpretazione o applicazione giudiziale o amministrativa ed (iv) è un riferimento a quella norma come modificata, sostituita o nuovamente emanata;
- e) una persona include i suoi successori e cessionari;
- f) qualsiasi documento costituisce un riferimento a quel documento come modificato, novato od integrato; e
- g) un' ora del giorno è un riferimento all'ora di Londra.

1.3 I termini definiti nella Confirmation o nel Master Agreement hanno lo stesso significato quando vengono usati nel presente accordo salvo che diversamente definito nel presente accordo.

1.4 L'indice e i titoli nel presente accordo sono inseriti solo per praticità e devono essere ignorati nell'interpretazione del presente accordo.

## 2. GARANZIA

2.1 WDRI, con pieno diritto di garanzia (subordinatamente a qualsiasi Interesse Ammesso in Garanzia) e come garanzia per il pagamento di Obbligazioni Garantite;

- a) vincola e concede in pegno il Portafoglio a favore del Lazio a titolo di prima garanzia ("first fixed")

### 3. CONSERVAZIONE DELLA GARANZIA

La garanzia costituita dal presente accordo:

- a) sarà una garanzia continuativa e non sarà soddisfatta da alcun pagamento intermedio o dall'adempimento di qualsiasi parte delle Obbligazioni Garantite, ma dovrà garantire il saldo finale delle Obbligazioni Garantite; e
- b) dovrà inoltre e non verrà toccata da qualsiasi altro Interesse in Garanzia in questo momento o successivamente detenuto dal Lazio per tutte o qualsiasi parte delle Obbligazioni Garantite.

3.2 Una certificazione di Lazio della somma dovuta da UBS ai sensi dei Documenti di Garanzia costituirà prova decisiva di tale somma in assenza di errore palese.

3.3 Nel caso in cui sia concessa una qualsiasi liberatoria in tutto o in parte in relazione alla garanzia costituita dal presente accordo nell'assunto di qualunque pagamento, garanzia od altra disposizione che sia revocata o debba essere rimborsata in caso di bancarotta, liquidazione od altrimenti senza limite alcuno la garanzia costituita dal presente accordo e la responsabilità di WDRI ai sensi del presente accordo continuerà a sussistere come se non si fosse mai verificata detta liberatoria o disposizione.

### 4. GARANZIA FID IMPEGNI

4.1 WDRI dichiara e garantisce al Lazio che WDRI è il solo proprietario effettivo dei Beni in Garanzia, scevri da qualsiasi Interesse in Garanzia ad eccezione degli Interessi Ammessi in Garanzia.

4.2 WDRI si obbliga nei confronti del Lazio a:

- a) non creare o consentire che sussista alcun Interesse in Garanzia su qualsiasi Bene in Garanzia ad eccezione degli Interessi Ammessi in Garanzia; e
- b) non intraprenderà o consentirà di intraprendere alcuna azione a seguito della quale i diritti comprendenti tutti o parte dei Beni in Garanzia siano modificati, senza il preventivo consenso scritto del Lazio; e
- c) non venderà, trasferirà o altrimenti disporrà di alcuno dei Beni in Garanzia o avrà a che fare con alcuno dei Beni in Garanzia in alcun modo eccetto che in conformità con i termini espressi del presente accordo o della ratifica.

### 5. DOCUMENTI E REGISTRAZIONE

5.1 WDRI dovrà immediatamente, al ricevimento di qualsiasi certificato o altro documento che evidenzi qualunque diritto sui Beni in Garanzia depositarlo presso il Lazio, unitamente ai moduli di trasferimento delle azioni o altri documenti che il Lazio potrebbe ragionevolmente richiedere.

## 6. POTERI

Salvo e finché una Data di Conclusione Anticipata si sia verificata o sia stata designata ai sensi del Master Agreement in relazione alla quale UBS è la parte obbligata ad effettuare il pagamento di cui alla sezione 6 (e)(i) o 6 (e)(ii) di quel Master Agreement, WDRI sarà legittimato:

- a) a ricevere l'intero capitale, gli interessi e qualsiasi altro reddito derivante dai Beni in Garanzia liberi dalla garanzia costituita dal presente accordo; e
- b) ad esercitare, od ordinare al Custode di esercitare, qualsiasi diritto di voto derivante da qualunque bene della Garanzia, ma solo in modo conforme ai termini del presente accordo.

## 7. SOSPENSIONE DEI DIRITTI

7.1 In qualsiasi momento dopo che una Data di Conclusione Anticipata si sia verificata o venga designata ai sensi del Master Agreement a fronte del quale UBS sia la parte tenuta ad effettuare il pagamento ai sensi della sezione 6 (e)(i) o 6 (e)(ii) di quel Master Agreement e senza alcun ulteriore assenso o intervento da parte di UBS o di WDRI, il Lazio può esercitare a propria discrezione (in nome di WDRI o altrimenti) qualsiasi diritto di voto e qualsiasi potere o diritto nel rispetto di qualsiasi Bene in Garanzia che può essere esercitato dalla persona e dalle persone in nome o nomi del quale il Bene in Garanzia è registrato o che costituisce il detentore o il portatore dello stesso che compresi (illimitatamente) tutti i poteri dati ai Trustees dalla sezione 10 (3) e (4) del "Trustee Act 1925" (come modificato dalla sezione 9 del "Trustee Investments Act 1961") in relazione alle garanzie o alla proprietà soggetta ad un trust.

7.2 Se il Lazio intraprende qualsiasi azione di cui alla precedente clausola 7.1, il Lazio ne darà comunicazione ad UBS e WDRI appena possibile.

## 8. ESECUZIONE FORZATA DELLA GARANZIA

Se una Data di Conclusione Anticipata si è verificata o è stata designata ai sensi del Master Agreement in relazione alla quale UBS è la parte tenuta ad effettuare un pagamento ai sensi della sezione 6 (e)(i) e 6 (e)(ii), la garanzia costituita dal presente accordo potrà essere oggetto di immediata esecuzione e il Lazio sarà legittimato a dare esecuzione ed esercitare immediatamente o come e quando possa apparire opportuno qualsiasi ed ogni potere in relazione ai Beni in Garanzia posseduti dal Lazio ai sensi del presente accordo o disponibili per un creditore privilegiato (così che la sezione 93 e la sezione 103 del "Law of Property Act 1925" non si applicherà alla presente garanzia) ed in particolare (a solo titolo esemplificativo) il Lazio potrà:

- a) vendere tutti o qualsiasi Beni della Garanzia in qualunque modo consentito dalla legge nei termini che la regione Lazio determinerà in assoluta discrezione; e
- b) riscuotere, recuperare e validamente liberare per qualsiasi somma pagabile a WDRI in relazione a qualsiasi Bene in Garanzia.

Tutte le somme ricevute dal Lazio in relazione ai Beni in Garanzia, dopo che la garanzia costituita dal presente accordo è divenuta oggetto di possibile esecuzione dovranno essere impiegate dal Lazio per il pagamento delle Obbligazioni Garantite nell'ordine ritenuto opportuno dal Lazio, ma senza pregiudizio del diritto del Lazio di recuperare qualsiasi importo mancante da UBS.

#### 10. PROCURA

WDRI, a titolo di garanzia, nomina irrevocabilmente il Lazio come proprio procuratore per proporre qualunque azione che WDRI sia tenuta a proporre ai sensi del presente accordo, ma non vi abbia provveduto. WDRI ratifica e conferma qualsiasi azione il Lazio faccia o intenda fare in ragione della propria nomina di cui alla presente clausola.

#### 11. RILASCIO

11.1 Se qualsiasi Bene in Garanzia è o deve essere venduto, liquidato o sostituito in conformità alla Confirmation, allora il Bene in Garanzia e i ricavi (eventuali) derivanti da quella vendita, liquidazione o sostituzione dovranno essere svincolati dal Lazio dalla garanzia costituita dal presente accordo alla data e dalla data di vendita, liquidazione o sostituzione senza bisogno di qualsiasi ulteriore azione da parte di UBS, WDRI o del Lazio.

11.2 Al pagamento irrevocabile integrale delle Obbligazioni Garantite, il Lazio, su richiesta ed a spese di WDRI svincolerà la garanzia costituita dal presente accordo i Beni in Garanzia a favore di WDRI e darà quelle istruzioni e direttive che WDRI potrebbe richiedere al fine di perfezionare tale svincolo.

#### 12. ULTERIORE ASSICURAZIONE

WDRI dovrà di volta in volta, su richiesta del Lazio, prontamente ed adeguatamente dare esecuzione e consegnare qualsiasi e tutti gli ulteriori strumenti e atti che il Lazio possa ragionevolmente richiedere per migliorare o proteggere la garanzia costituita dal presente accordo su un Bene in Garanzia o per facilitare la realizzazione di qualsiasi Bene in Garanzia o l'esercizio di qualsiasi diritto, potere o discrezione esercitabile nel rispetto di qualsiasi Bene in Garanzia.

#### 13. COMUNICAZIONI

Tutte le comunicazioni o altri avvisi ai sensi o in relazione al presente accordo dovranno essere dati in conformità alla sezione 12 del Master Agreement.

#### 14. LEGGE APPLICABILE

Il presente accordo è regolato e dovrà essere interpretato in conformità alla legge inglese.

Per copia conforme

IN FEDE di ciò il presente accordo è stato firmato come accordo ed è stato consegnato alla data che appare a pagina 1.

FIRMATARI

SOTTOSCRITTO come accordo  
dalla Regione Lazio

)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

SOTTOSCRITTO come accordo  
da UBS AG

)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

SOTTOSCRITTO come accordo  
da Warburg Dillon Read International Limited

)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_





REGIONE LAZIO

00390651686865



DATA 8/2/2000

N° pagine incluse in copertina 1+2

A  
C.A. SIGRA FOGGIA  
  
FAX 76809

DA Regione Lazio  
Angelo Marroni  
Assessore Economia  
e Finanze  
  
Via C. Colombo 212  
00147 ROMA  
  
Tel. 06/5168.6118 - 6119  
Fax 06/5168.4245

Lazaro CICK

Controllato e  
fide jussu



00390651686865

**REGIONE LAZIO**Assessorato  
**Economia e Finanza Regionale**Settore X Ufficio 1<sup>a</sup>Roma, B 7 FEB. 2000Prof. N. 1397 Fascicolo .....

Risposta al Foglio N. .... del .....

Allegati .....

**AL COMITATO INTERMINISTERIALE  
PER IL CREDITO ED IL RISPARMIO**

Via XX Settembre, 97

Oggetto:

00187 ROMAc.a. Dott. Sorrentino  
Fax n. 48 20 952c.p.c. **BANCA D'ITALIA**  
Servizio VigilanzaR O M Ac.a. Dott. Pariotti  
Fax n. 06/47 92036**OGGETTO: Emissione obbligazionaria -**

In relazione alla Vostra nota n. 552023 del 17 gennaio 2000, con la quale è stato espresso parere favorevole in ordine all'emissione da parte di questa Regione di un prestito obbligazionario di un importo di EURO 250 milioni, si comunicano, le caratteristiche definitive dell'operazione:

Emittente :	Regione Lazio
Rating:	Aa3/A+
Documentazione :	Programma Global Medium Term Note
Lead Manager:	Warburg Dillon Read - Divisione UBS
Importo Emissione:	EURO 250 milioni
Struttura:	Bullet - restituzione del capitale a scadenza
Ammortamento per effetto dello swap:	Rate semestrali di restituzione del capitale;
Data di Lancio:	26 gennaio 2000
Data di pagamento:	16 febbraio 2000
Scadenza prestito:	15 anni (2015);
Prezzo di emissione:	100% alla pari
Cedola:	6,355% Annuale
Tasso:	dopo lo swap 5,10% trasformabile, al verificarsi di determinate condizioni, in 6m. Euribor meno 2 b.p.
Commissioni:	0,40% sul nominale
Quotazione:	Lussemburgo.



00390651686865

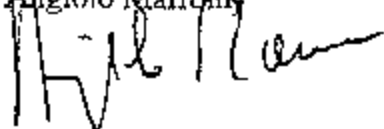
Si ritiene opportuno aggiungere, per maggiore chiarimento, che l'interesse di questa Regione è sempre stato quello di emissioni a lunga scadenza, ma in questa occasione, viste le particolari preferenze del mercato asiatico per titoli a breve, la durata massima era stata preliminarmente fissata a 10 anni. Nel corso del Road show, però, è stato riscontrato il consenso del mercato stesso anche ad una scadenza quindicennale e valutandone le condizioni, questa Amministrazione ha ritenuto opportuno procedere all'emissione stessa con una scadenza più lunga rispetto alle previsioni.

Per quanto attiene, infine, lo swap dell'emissione stessa, il quale prevedeva come già comunicato, il reinvestimento in titoli dello Stato Italiano delle quote capitale semestralmente versate dalla Regione Lazio su un conto vincolato, è opportuno dire che, avendo proceduto ad effettuare una emissione con scadenza quindicennale e considerata l'assenza sul mercato di titoli dello Stato Italiano con uguale scadenza, questa Amministrazione ha ritenuto opportuno, per contenere il prezzo, autorizzare la controparte swap - Warburg Dillon Read - Divisione UBS - a reinvestire le suddette somme in titoli di Stati sovrani attualmente membri dell'Unione Europea i quali avessero titoli con una scadenza simile e di conseguenza più adeguata a quella dell'emissione di cui trattasi.

Cogliamo l'occasione per porgere distinti saluti.

L'ASSESSORE ALL'ECONOMIA E FINANZA

(Avv. Angiolo Marromi)



GA

