



**OGGETTO:** Operazione finanziaria di cartolarizzazione dei crediti ai sensi dell'art. 8 della L.R. n. 16 del 3 agosto 2001 - emissione V *tranche*.

LA GIUNTA REGIONALE

- SU PROPOSTA dell'Assessore al Bilancio, Programmazione e Risorse Comunitarie;
- VISTA la L.R. del Lazio 3 agosto 2001, n. 16 (misure urgenti di contenimento e razionalizzazione della spesa sanitaria, la "L.R. n. 16");
- VISTA la L.R. del Lazio 6 febbraio 2003, n. 3 (Bilancio di previsione della Regione Lazio)
- PRESO ATTO che con delibera regionale n. 1603 del 29 novembre 2002 (di seguito la "Delibera n. 1603") questa Giunta ha preso atto della conclusione da parte di SAN.IM. S.p.A. ("SANIM") - in conformità al disposto dell'art. 8 della L.R. n. 16 - di un contratto concluso in data 28 giugno 2002 con atto rogato dal Dott. Gennaro Mariconda, notaio in Roma, rep. n. 41791, racc. n. 11076 per la compravendita di alcuni beni immobili a destinazione sanitaria (di seguito gli "Immobili") facenti parte del patrimonio indisponibile delle aziende sanitarie ed ospedaliere della Regione Lazio (di seguito le "Aziende Sanitarie") sulla base di corrispettivi di cessione definiti dall'Agenzia del Territorio in applicazione dei principi enunciati in sede di Conferenza dei Servizi (di seguito il "Contratto di Compravendita");
- PRESO ATTO altresì con la medesima Delibera n. 1603 venivano approvati e ratificati i contratti di locazione finanziaria conclusi tra SANIM e le Aziende Sanitarie datati anch'essi 28 giugno 2002 con atti rogati dal Dott. Gennaro Mariconda, notaio in Roma, rep. da n. 41792 a 41806 e racc. da 11077 a 11091 ed aventi ad oggetto gli Immobili (i "Contratti di Locazione Finanziaria") con particolare riferimento alla accettazione da parte della Regione della delegazione di pagamento ivi contenuta concernente l'onere del pagamento dei canoni di locazione finanziaria dovuti a SANIM;
- PRESO ATTO che con la Delibera n. 1603 si prevedeva inoltre la partecipazione regionale all'operazione di cartolarizzazione (l' "Operazione di Cartolarizzazione") da realizzarsi attraverso la cessione da parte di SANIM ad una società veicolo costituita ai sensi della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 ("Legge n. 130") dei crediti rivenienti dai Contratti di Locazione Finanziaria, cessione i cui proventi sarebbero



stati destinati al pagamento del prezzo di acquisto degli Immobili, attraverso la sottoscrizione da parte della Regione di alcuni documenti dell'Operazione di Cartolarizzazione ed il rilascio di adeguate garanzie finalizzate ad assicurare successo all'Operazione di Cartolarizzazione ed a minimizzare il costo per gli enti pubblici interessati, ivi incluso il conferimento di mandato irrevocabile di pagamento al proprio tesoriere per il pagamento dei canoni di locazione finanziaria;

PRESO ATTO

che con delibera regionale n. 170 del 3 marzo 2003 (di seguito la "Delibera n. 170") questa Giunta ha approvato la partecipazione della Regione alla Operazione di Cartolarizzazione con la sottoscrizione da parte della Regione di alcuni documenti afferenti alla Operazione di Cartolarizzazione medesima ed il rilascio di adeguate garanzie finalizzate ad assicurare il successo dell'Operazione di Cartolarizzazione;

PRESO ATTO

che con la predetta Delibera n. 170 si determinavano altresì, in conformità all'art. 4 dei Contratti di Locazione Finanziaria, i canoni relativi ai Contratti di Locazione Finanziaria i cui crediti avrebbero formato oggetto di cartolarizzazione nell'ambito della Emissione Inaugurale (come di seguito definita), nella misura e secondo il piano di ammortamento aggregato di cui alla tabella allegata alla predetta delibera, e si autorizzava il Direttore del Dipartimento Economico Occupazionale, con facoltà di delega, a negoziare e finalizzare, in nome e per conto della Regione, la documentazione contrattuale relativa all'Operazione di Cartolarizzazione;

PRESO ATTO

che in data 4 marzo 2003 è stato sottoscritto dalla Regione un contratto quadro (*Programme Agreement*) per un importo complessivo massimo di 2 miliardi di Euro ai sensi del quale la società veicolo Cartesio S.r.l. ("Cartesio") ha effettuato il successivo 5 marzo 2003 una emissione inaugurale strutturata in quattro *tranches* di titoli (le cui caratteristiche erano descritte nella Delibera n. 170) (l' "Emissione Inaugurale");

CONSIDERATO

che nell'ambito del medesimo contratto quadro (*Programme Agreement*), Cartesio effettuerà - ai sensi dell'art. 5 della Legge n. 130 - l'emissione di una ulteriore *tranche* di titoli avente le seguenti caratteristiche (i "Titoli");



Valuta	Importo	Scadenza	Rimborso	Tasso	Quotazione	Data di emissione
EURO	142 milioni	2033	Ammortamento	Euribor 6 mesi +50 bps	Borsa del Lussemburgo	Entro maggio 2003

(la "Emissione della V tranche");

PRESO ATTO

che i proventi della Emissione Inaugurale sono stati utilizzati per il pagamento del prezzo di acquisto dei crediti relativi ai canoni di locazione finanziaria ceduti da SANIM a Cartesio attraverso un contratto di cessione (*Receivables Purchase Agreement*) datato 5 marzo 2003 relativo a n. 41 Immobili individuati nel predetto contratto di cessione e inclusi nei 13 Contratti di Locazione Finanziaria conclusi da SANIM con le seguenti Aziende Sanitarie: Azienda Unità Sanitaria Locale Roma A, Azienda Unità Sanitaria Locale Roma B, Azienda Unità Sanitaria Locale Roma C, Azienda Unità Sanitaria Locale Roma D, Azienda Unità Sanitaria Locale Roma E, Azienda Unità Sanitaria Locale Roma F, Azienda Unità Sanitaria Locale Roma G, Azienda Unità Sanitaria Locale Roma H, Azienda Unità Sanitaria Locale Frosinone, Azienda Unità Sanitaria Locale Latina, Azienda Unità Sanitaria Locale Rieti, Azienda Unità Sanitaria Locale Viterbo, Azienda Ospedaliera San Giovanni - Addolorata;

CONSIDERATO

altresi che i proventi derivanti dalla Emissione della V tranche verranno utilizzati per il pagamento del prezzo di acquisto dei crediti relativi ai canoni di locazione finanziaria che verranno ceduti da SANIM a Cartesio attraverso un secondo contratto di cessione (*Second Receivables Purchase Agreement*) (il "Secondo Contratto di Cessione dei Crediti") relativo a n. 8 Immobili inclusi in n. 5 Contratti di Locazione Finanziaria conclusi da SANIM con le seguenti Aziende Sanitarie: Azienda Unità Sanitaria Locale Frosinone, Azienda Unità Sanitaria Locale Latina, Azienda Unità Sanitaria Locale Rieti, Azienda Unità Sanitaria Locale Viterbo, Azienda Ospedaliera San Giovanni - Addolorata e con riferimento in particolare ai seguenti Immobili: (1) Ospedale San Giovanni - Sede Amministrativa per l'Azienda Ospedaliera San Giovanni - Addolorata; (2) Sede dell'Azienda Unità Sanitaria Locale di Rieti per l'Azienda Unità Sanitaria



Locale di Rieti; (3) Presidio Ospedaliero "Monsignor Luigi di Liegro" per l'Azienda Unità Sanitaria Locale di Latina; (4) Ospedale Grande Degli Infermi di Viterbo, Ospedale Civile di Tarquinia e Ospedale S. Giovanni Decollato Androsilla di Civitacastellana per l'Azienda Unità Sanitaria Locale di Viterbo e (5) Presidio Ospedaliero "Onorato Capo" di Anagni e Presidio Ospedaliero "S. Benedetto" di Alatri per l'Azienda Unità Sanitaria Locale di Frosinone (i "Crediti");

TENUTO CONTO inoltre che la scelta delle Aziende Sanitarie rispetto alle quali dare priorità nell'ambito dell'Operazione di Cartolarizzazione, attraverso la cessione da parte di SANIM dei crediti derivanti dai contratti di locazione finanziaria conclusi con le stesse, è stata determinata sulla base di valutazioni afferenti all'entità dei deficit da coprire fino al 31 dicembre 2000 ed il valore degli immobili ceduti a SANIM;

CONSIDERATO che ai sensi dell'art. 4 dei Contratti di Locazione Finanziaria i canoni di locazione finanziaria saranno determinati sulla base di parametri predefiniti, il cui valore deve essere quantificato alla data di emissione dei titoli e si rende pertanto necessario in relazione alla Emissione della V tranche, come già in occasione della Emissione Inaugurale, che le parti dei 5 Contratti di Locazione Finanziaria i cui crediti saranno oggetto del Secondo Contratto di Cessione dei Crediti - inclusa la Regione in qualità di debitrice dei canoni di locazione finanziaria ai sensi della delegazione di pagamento ivi contenuta - a tal fine procedano alla determinazione di tali canoni di locazione finanziaria (relativi cioè agli Immobili individuati alla precedente premessa) e sottoscrivano un atto integrativo a ciascun contratto di locazione finanziaria ("Atto Integrativo di Locazione Finanziaria");

CONSIDERATO altresì che i Titoli oggetto della Emissione della V tranche saranno coperti dalle medesime garanzie ed impegni già assunti dalla Regione nell'ambito del *Programme Agreement* e in genere dell'Operazione di Cartolarizzazione, ivi inclusi gli impegni assunti con la sottoscrizione del *Warranty and Indemnity Deed* datato 5 marzo 2003 e l'obbligo di acquistare - al verificarsi di determinate circostanze - il portafoglio dei Crediti ad un prezzo che consenta a Cartesio di rimborsare integralmente i Titoli e di pagare i costi dell'Operazione di Cartolarizzazione e che ai Titoli oggetto della Emissione della V tranche si estenderanno le responsabilità assunte dalla Regione nei confronti dei *Lead Managers* in ordine alla veridicità e completezza degli aspetti



De

principali del contenuto dell'*Offering Circular* datata 4 marzo 2003 per quanto attiene all'informativa riguardante la Regione, SAN.IM. e le Aziende Sanitarie;

CONSIDERATO che nell'ambito della Operazione di Cartolarizzazione - a fronte della Emissione della *V tranche* - verranno stipulate da Cartesio delle operazioni in derivati, con controparti bancarie idonee, finalizzate alla copertura del rischio di tasso nonché a garantire un profilo di ammortamento dei Titoli stessi;

CONSIDERATO che l'estensione degli ulteriori impegni descritti nei paragrafi precedenti (e più dettagliatamente nella Delibera n. 170), in ragione della natura e del contenuto degli stessi, non ha l'effetto di modificare né l'entità degli esborsi, né in modo significativo il livello di rischio rispetto a quello conseguente agli impegni assunti dalla Regione nell'ambito della Operazione di Cartolarizzazione (ed in particolare agli impegni di pagamento assunti con l'accettazione della delegazione di pagamento contenuta nei Contratti di Locazione Finanziaria) ragion per cui l'assunzione di tali impegni (*rectius* l'estensione degli stessi alla Emissione della *V tranche*) non richiede allo stato alcun ulteriore impegno di spese oltre a quelli già indicati nella L.R. n. 3 del 6 febbraio 2003 (Bilancio di previsione della Regione Lazio) che deve considerarsi allo stato del tutto capiente.

Per le motivazioni richiamate in premessa, all'unanimità

#### DELIBERA

- le premesse fanno parte integrante della presente deliberazione;
- di autorizzare il Direttore del Dipartimento Economico Occupazionale, con facoltà di delega, a determinare i canoni di locazione relativi ai Contratti di Locazione Finanziaria i cui crediti (come individuati in premessa) formano oggetto di cartolarizzazione nell'ambito della Emissione della *V tranche*;
- di approvare la sottoscrizione per accettazione da parte della Regione del Secondo Contratto di Cessione dei Crediti da parte di SANIM a Cartesio con riferimento agli Immobili e ai Contratti di Locazione Finanziaria individuati in premessa;
  - di approvare la sottoscrizione degli Atti Integrativi di Locazione Finanziaria finalizzati a determinare, in relazione a ciascun contratto, l'importo dei canoni ed il piano di ammortamento degli stessi;
  - di conferire mandato irrevocabile di pagamento al tesoriere regionale per il pagamento dei canoni di locazione finanziaria come saranno determinati negli

Atti Integrativi di Locazione Finanziaria, il cui impegno è stato assunto dalla Regione, attraverso la accettazione della Delegazione di Pagamento, per tutta la durata dell'Operazione;

- di approvare l'estensione ai Titoli oggetto della Emissione della V *tranche* degli impegni assunti dalla Regione nel *Programme Agreement* e degli obblighi assunti dalla Regione nel *Warranty and Indemnity Deed* (Contratto di Garanzia ed Indennizzo), con particolare riferimento all'obbligo di indennizzare Cartesio dei danni conseguenti ad eventuali inadempimenti da parte della Regione agli obblighi contrattuali dalla stessa assunti nell'ambito dell'Operazione di Cartolarizzazione e dall'altro ad assumersi il rischio dell'eventuale verificarsi di alcuni specifici eventi che potrebbero incidere negativamente sul buon esito della operazione stessa (tra i quali, in particolare, il rischio di risoluzione dei Contratti di Locazione Finanziaria a qualsiasi causa dovuta), il tutto come meglio determinato nell'ambito del *Warranty and Indemnity Deed*, assumendosi, tra l'altro, in situazioni di eventuale inadempimento della Regione ad obblighi dalla stessa assunti (ed in particolare in caso di inadempimento della Regione all'obbligo di pagamento dei canoni di locazione finanziaria da essa dovuti ai sensi della delegazione di pagamento accettata nell'ambito dei Contratti di Locazione Finanziaria ed in caso di revoca del mandato di pagamento al tesoriere regionale senza sostituzione entro 30 giorni) l'obbligo di acquistare il portafoglio dei Crediti ad un prezzo che consenta a Cartesio di rimborsare integralmente i Titoli e di pagare i costi dell'Operazione di Cartolarizzazione (nella cui determinazione si dovrà tener conto anche degli oneri nascenti dalla eventuale risoluzione anticipata delle operazioni in derivati stipulate nell'ambito della Operazione di Cartolarizzazione).
- di autorizzare il Direttore del Dipartimento Economico Occupazionale, con facoltà di delega, a negoziare e finalizzare, in nome e per conto della Regione, la documentazione contrattuale relativa alla Emissione della V *tranche* con particolare ma non esclusivo riferimento alla sottoscrizione per accettazione del Secondo Contratto di Cessione dei Crediti (*Second Receivables Purchase Agreement*), alla negoziazione e alla sottoscrizione del degli Atti Integrativi di *Financing* Locazione Finanziaria (come definiti in premessa) e comunque alla sottoscrizione e formalizzazione di tutti quegli altri documenti che dovessero rendersi necessari ed opportuni per il buon fine dell'operazione;
- di autorizzare quindi il Direttore del Dipartimento Economico Occupazionale, con facoltà di delega, al conferimento, nell'ambito dell'operazione, di un mandato irrevocabile di pagamento al tesoriere regionale per il pagamento dei canoni di locazione finanziaria nonché al conferimento degli eventuali successivi mandati di pagamento quali dovessero rendersi necessari nel corso dell'operazione, anche con riferimento agli obblighi nascenti dagli altri contratti di cui la Regione è parte nell'ambito della Operazione di Cartolarizzazione;

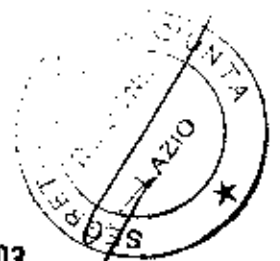
AL DIRIGENTE  
E  
TRIBUNO

- conferma infine che, in ragione della natura e del contenuto degli ulteriori impegni descritti nei paragrafi precedenti, l'estensione degli stessi ai Titoli oggetto della Emissione della V *tranche* trova capienza negli impegni di spesa indicati nella L.R. n. 3 del febbraio 2003 (Bilancio di previsione della Regione Lazio) e non ha l'effetto di modificare in modo significativo il livello di rischio rispetto a quello conseguente agli impegni contrattuali assunti dalla Regione nell'ambito della Operazione di Cartolarizzazione (ed in particolare agli impegni di pagamento assunti con l'accettazione della delegazione di pagamento contenuta nei Contratti di Locazione) ragion per cui l'assunzione di tali impegni non richiede allo stato alcun ulteriore impegno di spesa oltre a quelli già indicati nella predetta L.R. n. 3 del 6 febbraio 2003 che deve considerarsi allo stato del tutto capiente;
- in sede di predisposizione ed approvazione della legge finanziaria regionale e della legge di bilancio di previsione per i successivi esercizi, la Regione provvederà a reiterare tale analisi e ad integrare, laddove necessario, l'impegno di spesa.

IL PRESIDENTE: F.to Francesco STORACE

IL VICE SEGRETARIO: F.to Sig. Domenico Antonio Cuzzupi

22 APR. 2003



ANCIO ETNA