

GIUNTA REGIONALE DEL LAZIO  
 .....

27 LUG. 1999

ESTRATTO DAL PROCESSO VERBALE DELLA SEDUTA DEL \_\_\_\_\_

ADDI' 27 LUG. 1999

NELLA SEDE DELLA REGIONE LAZIO, IN VIA CRISTOFORO COLOMBO, 212 SI E' RIUNITA LA GIUNTA REGIONALE, COSI' COSTITUITA:

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

ASSISTE IL SEGRETARIO Dott. Saverio Succione.  
 ..... OMISSIS

ASSENTI: \_\_\_\_\_ COSENTINO/AMATI/HERMANIN/META/ \_\_\_\_\_

DELIBERAZIONE N° 634

OGGETTO: Attribuzione del ruolo di joint-arranger alla Merrill Lynch International ed alla Banca di Roma S.p.A. per l'individuazione della struttura dell'opera finanziaria destinata a concorrere alla copertura dei deficit sanitari e di Joint lead-manager per l'eventuale collocamento dei relativi titoli di debito.



Oggetto: Attribuzione del ruolo di joint-Arranger alla Merrill Lynch International ed alla Banca di Roma S.p.A. per l'individuazione della struttura dell'operazione finanziaria destinata a concorrere alla copertura dei deficit sanitari e di joint Lead-Manager per l'eventuale collocamento dei relativi titoli di debito.

#### LA GIUNTA REGIONALE

CONSIDERATA la particolare rilevanza che occupa il finanziamento della sanità a livello regionale, anche in funzione del merito di credito della Regione, come d'altronde dimostrato dalla revisione ad A+ da parte di Standard & Poor's del rating della Regione Lazio motivata con: "... la crescita del deficit sanitario della Regione ... .. nonostante che parte di tali deficit dovrà essere coperta dallo Stato, il ritardo nella copertura dei disavanzi e' particolarmente lungo e genera continue pressioni sulle finanze della Regione..";

RAVVISATA la necessità di finanziare una parte del deficit accumulato dalla sanità regionale nonché di immettere liquidità nel sistema regionale delle Aziende sanitarie ed ospedaliere al fine di consentire una più equilibrata gestione finanziaria delle stesse;

CONSIDERATO altresì che in data 29 gennaio 1999 la Regione Lazio ha formalmente esplicitato tali necessità a tutti gli operatori finanziari ("dealers") che normalmente affiancano la Regione nella attività di collocamento di prestiti obbligazionari, richiedendo a tal proposito proposte il più possibile articolate e riservandosi di selezionare la proposta di finanziamento che meglio avrebbe risposto alle proprie esigenze;

RILEVATO che alla data dell'8 febbraio 1999, indicato quale termine ultimo per il ricevimento delle proposte, sono pervenute ipotesi alternative di finanziamento da parte di: Banca di Roma S.p.A., Deutsche Bank A.G., Merrill Lynch International, J.P. Morgan e Warburg Dillon Read;

RILEVATO che la proposta avanzata dalla Merrill Lynch International risulta particolarmente innovativa in quanto, salvaguardando le differenti responsabilità di copertura dei deficit fra Stato e Regione, consentirebbe da un lato, un uso flessibile del patrimonio sanitario, ferma restando la sua destinazione d'uso e, dall'altro, la possibilità di valorizzare in senso economico-finanziario specifiche attività di bilancio presenti e/o future;

PRESO ATTO che la Merrill Lynch International, oltre ad essere tra i maggiori operatori finanziari mondiali vanta specifiche esperienze nel finanziamento del settore sanitario come risulta dalla documentazione allegata alla proposta;

CONSIDERATO che in data 7 aprile 1999 è pervenuta una nota con la quale Banca di Roma S.p.A. e Merrill Lynch International si proponevano di operare congiuntamente in qualità di joint-Arranger per le operazioni di finanza strutturata in relazione al settore sanità;

RITENUTO di poter condividere il contenuto della citata nota del 7 aprile 1999, anche in

considerazione del particolare ruolo rivestito dalla Banca di Roma S.p.A. che effettua il servizio di tesoreria per la Regione e per la quasi totalità delle aziende sanitarie del Lazio;

VISTO l'art. 20 della legge regionale n. 57/98, il quale, al fine di concorrere al finanziamento della spesa sanitaria, consente l'attivazione di concerto con le aziende sanitarie di operazioni di anticipazione finanziaria attraverso la cessione dei proventi derivanti dall'erogazione delle prestazioni sanitarie;

VISTA la legge regionale n. 7 del 7/6/99, ed in particolare l'art. 76 il quale, al fine di diversificare ed ampliare le fonti e le modalità tecnico-finanziarie di acquisizione delle risorse da destinare alla copertura dei disavanzi di gestione delle aziende sanitarie, ne consente la verifica della fattibilità tecnico-economica nonché la predisposizione degli atti necessari;

CONSIDERATO che la discesa dei tassi di interesse, quale conseguenza dell'ingresso dell'Italia nell'Unione Monetaria Europea e l'adozione dell'Euro quale moneta unica, rende conveniente la realizzazione di un'operazione di finanziamento della sanità regionale, rispetto ai costi complessivamente sopportati dal sistema delle aziende per interessi di ritardato pagamento, per interessi di mora, per spese legali connesse al contenzioso in essere ed per le procedure esecutive promosse dai creditori;

VISTO che l'operazione finanziaria proposta rientra nella previsione normativa di cui all'art. 5, comma 2.e) del D.lgs 17 marzo 1995 n. 157;

VISTO lo schema di convenzione allegato alla presente deliberazione;

VISTA l'art. 19 della legge regionale n. 6 del 7/6/99;

VISTA la L. 127/97;

SU PROPOSTA dell'Assessore alla Salvaguardia e Cura della Salute di concerto con l'Assessore all'Economia e Finanza Regionale

#### DELIBERA

- di incaricare la Merrill Lynch International e la Banca di Roma S.p.A. del ruolo di joint-Arranger di una o più operazioni di finanziamento dei deficit sanitari a carico della Regione, con il compito di supportare la Regione nell'individuazione della struttura delle operazioni finanziarie e di realizzare, d'intesa con la Regione, le fasi preliminari che si renderanno necessarie per la realizzazione del successivo finanziamento;
- di incaricare la Merrill Lynch International e la Banca di Roma S.p.A. del ruolo di joint-Lead Manager dell'eventuale successivo finanziamento di una prima quota dei fabbisogni complessivi connesso alla realizzazione delle operazioni di cui al precedente punto 1., da effettuare anche attraverso il collocamento di titoli di debito che potranno essere emessi anche in più tranches successive, con il compito di direzione e coordinamento degli istituti finanziari eventualmente coinvolti nel collocamento;

3. di regolare il rapporto con la Merrill Lynch International e la Banca di Roma S.p.A. con una convenzione secondo lo schema che si allega e che fa parte integrante della presente deliberazione;
4. di autorizzare la sottoscrizione della citata convenzione da parte del Direttore del Dipartimento Economia e Finanza Regionale;
5. all'impegno formale della spesa in favore della Merrill Lynch International sul capitolo 15426 del bilancio 1999, sino ad un massimo di Lire 500.000.000 IVA inclusa, a titolo di rimborso di spese vive sostenute dal gruppo di lavoro e per le attività di consulenza legale prestata da professionisti esterni sul progetto, secondo le modalità previste dal contratto, si provvederà con apposita determinazione dipartimentale;
6. di rinviare ad un successivo provvedimento la definizione della tempistica, dell'ammontare dell'operazione e della scelta del gruppo di lavoro della Regione che supporterà gli Assessori alla Salvaguardia e Cura della Salute e all'Economia e Finanza regionale, nonché la corresponsione alla Merrill Lynch International ed alla Banca di Roma S.p.A. della commissione dello 0,375% sull'importo dell'operazione finanziaria realizzata.

Il presente atto non è soggetto a controllo ai sensi della Legge 127/97.

IL PRESIDENTE: F.to PIETRO BADALONI

IL SEGRETARIO: F.to Dott. Saverio GUCCIONE



*lu*

**CONVENZIONE**

tra la Regione Lazio

e

la Merrill Lynch International e la Banca di Roma S.p.A.

per l'attività di joint-Arranger e successivamente di joint-Lead Manager di una operazione di finanziamento strutturato dei deficit sanitari.

L'anno 1999, il giorno ... del mese di ... in Roma, nella sede della Regione Lazio, via Rosa Raimondi Garibaldi 7

**TRA**

la Regione Lazio (d'ora in poi denominata "Regione") con sede in Roma, via Cristoforo Colombo 212 C.F.: 80143490581, rappresentata dal Dott. ..., nato a Roma il ... in esecuzione della delibera della Giunta Regionale n. ... del ...

**E**

- la Merrill Lynch International (d'ora in poi denominata "Merrill Lynch"), con sede in Londra, Ropemaker Street 25, identificativo fiscale GB 245122493, rappresentata da ... nato a ... il ..., giusta procura del ...
- e la Banca di Roma S.p.A. (d'ora in poi denominata "Banca di Roma") con sede in Roma, Via ... codice fiscale ... rappresentata dal Dott. ... nato a ... il ..., giusta procura del ...

**PREMESSA**

- la necessità di coprire la quota dei deficit sanitari a carico della Regione;
- la onerosità dell'attuale situazione rispetto alle opportunità offerte dal mercato internazionale dei capitali anche in considerazione della riduzione dei tassi di interesse conseguenti all'introduzione dell'Euro;
- la particolare rilevanza della sanità ai fini del rating della Regione;
- la proposta della Merrill Lynch in merito alla organizzazione di operazioni finanziarie innovative che consentano alla Regione di coprire la propria quota sui deficit sanitari senza pregiudicare il rating della Regione;
- la successiva proposta della Merrill Lynch di operare congiuntamente con la Banca di Roma;

Si conviene e si stipula quanto segue:

**ART. 1 - PREMESSE**

Le premesse costituiscono parte integrante e sostanziale del presente atto, con valore di patto contrattuale.

**ART. 2 - OGGETTO**

La Regione Lazio affida alla Merrill Lynch International ed alla Banca di Roma:

a) l'incarico di organizzare le attività ("Joint-Arranger") connesse alla predisposizione dell'operazione di finanziamento strutturato, finalizzata alla copertura dei deficit sanitari a carico della Regione e a fornire il necessario supporto al capitale circolante delle aziende sanitarie.

In particolare l'attività della Merrill Lynch e della Banca di Roma si concentrerà nel supporto alla Regione dell'individuazione della struttura più opportuna per l'operazione di finanziamento, in modo che la stessa:

- salvaguardi le differenti responsabilità di copertura dei deficit sanitari fra Stato e Regione;

*GA*

*[Signature]*

*[Signature]*

- ripartisca il finanziamento fra le aziende sanitarie e ospedaliere in funzione dei rispettivi apporti;
  - realizzi, ove possibile, una connessione del finanziamento con specifiche attività di bilancio, presenti o future;
  - = attivi un meccanismo di finanziamento che, qualora non rientri direttamente nell'ambito dell'indebitamento finanziario della Regione, attribuisca allo stesso un analogo merito di credito.
- b) l'incarico del ruolo di "joint-Lead Manager" del successivo eventuale collocamento di titoli di debito che saranno emessi, anche in più tranches successive, per realizzare l'operazione di cui in oggetto ed i cui termini e condizioni saranno regolati da apposito contratto. L'ammontare dell'operazione, riferita ad una quota del fabbisogno complessivo e la tempistica saranno stabilite dalla Regione.

#### **ART. 3 – CORRISPETTIVO**

Alla Merrill Lynch ed alla Banca di Roma spetterà un compenso per l'attività di joint-Arranger pari allo 0,375% sull'ammontare dei titoli di debito collocati, da corrispondere solo qualora sia realizzato il finanziamento. Il predetto corrispettivo non comprende gli oneri di collocamento del debito, che saranno definiti con apposito contratto all'atto del finanziamento.

Alla Merrill Lynch è riconosciuto inoltre fino ad un massimo di Lire 500 milioni per la copertura di spese legali prestate da professionisti esterni e a titolo di rimborso di spese vive sostenute.

#### **ART. 4 – DURATA**

Il presente contratto ha durata: a) di anni 1 (uno) dalla stipula della presente convenzione per il completamento delle attività di joint-Lead Arranger di cui all'art. 2, lett. a) della presente convenzione; b) definita in conseguenza della tempistica stabilita dalla Regione per l'eventuale collocamento dei relativi titoli di debito per l'attività di joint-Lead Manager di cui all'art. 2, lett. b) precedente.

#### **ART. 5 – PROPRIETA'**

La proprietà del materiale prodotto dalla Merrill Lynch e dalla Banca di Roma nell'espletamento del proprio incarico rimarrà di sua esclusiva titolarità qualora la Regione non proceda all'operazione di finanziamento predisposta dai suddetti istituti. Il materiale legale connesso alle prestazioni fornite da legali esterni e rimborsate ai sensi dell'art. 3. sono di esclusiva proprietà della Regione Lazio e non potrà essere utilizzato per finalità diverse da quelle previste dalla presente convenzione.

#### **ART. 6 – CLAUSOLA DI MANLEVA**

La Regione Lazio si impegna a tenere indenne Merrill Lynch c/o Banca di Roma e comunque a risarcire i danni ed a rimborsare le spese che gli stessi istituti dovessero risentire o sostenere in conseguenza di azioni, giudiziali o stragiudiziali, di terzi nei loro confronti derivanti dall'esecuzione del presente incarico ai sensi degli artt. 1 e 2, fatta eccezione per le ipotesi di dolo o colpa grave imputabile a Merrill Lynch e/o Banca di Roma.

#### **ART. 7 – SPESE**

Le spese di bollo e di registrazione del presente contratto sono a totale carico della Merrill Lynch e della Banca di Roma.

#### **ART. 8 – FORO COMPETENTE**

In caso di controversie è competente il foro di Roma, che giudicherà secondo le leggi italiane.

Roma, li .....

Il legale rappresentante della  
Merrill Lynch International  
(Dott. .... )

Il legale rappresentante della  
Banca di Roma S.p.A.  
(Dott. .... )

Il Direttore del Dipartimento all'Economia e Finanza regionale  
(Dott. Guido MAGRINI)

GA