

1007 17 OTT. 2003

OGGETTO:

Rinnovo dell'incarico relativo alla valutazione del credito ("rating") tra la "The McGraw-Hill Companies Srl" divisione italiana della Standard & Poor's e la Regione Lazio.



LA GIUNTA REGIONALE

SU PROPOSTA

dell'Assessore al Bilancio. Programmazione e Risorse Comunitarie

VISTA

la D.G.R. n. 7075 del 11/11/97 con la quale è stato approvato il contratto tra la società Standard & Poor's e la Regione Lazio relativo alla valutazione del credito (rating);

PRESO ATTO

che nel contratto sopra citato la Standard & Poor's si riserva il diritto di modificare le tariffe ogni due anni a partire dalla data iniziale;

RILEVATO

che, con la nota prot. n. 607 pervenuta in data 21/01/2000 la Standard & Poor's ha comunicato la prima variazione delle tariffe precedentemente concordate;

VISTA

la proposta di rinnovo contrattuale pervenuta in data 26/09/2003 nella quale la Standard & Poor's comunica un nuovo aggiornamento delle tariffe, specificando che il corrispettivo per il monitoraggio annuale sale da Euro 35.000 a Euro 40.000 ed il corrispettivo relativo alle singole emissioni verrà calcolato nella misura di 3,5 punti base sul valore nominale (in sostituzione dei precedenti 3,0 punti base), con un tetto massimo addebitabile di Euro 140.000 (in sostituzione dei precedenti Euro 96.000);

CONSIDERATO

che, come evidenziato nella nota della Standard & Poor's ricevuta in data 08/09/2003 le nuove tariffe applicate alla Regione Lazio risultano comunque più basse rispetto a quelle applicate alla ordinaria clientela e che le stesse non saranno aggiornate per i prossimi 3 anni;

VISTA

la nota prot. n. 40929 del 11/11/2002 con la quale si comunica che a decorrere dal 01/01/2002 il rapporto contrattuale tra la Standard & Poor's e la Regione Lazio avrà come riferimento la divisione italiana della Standard & Poor's denominata "The McGraw-Hill Companies Srl" con sede sociale a Milano e quindi la fatturazione e il relativo assoggettamento fiscale seguirà il regime del soggetto subentrante;

ALL' UNANIMITA'

DELIBERA



Di approvare la proposta contrattuale per il rinnovo dell'incarico relativo alla valutazione del credito "rating" tra la "The McGraw-Hill Companies Srl" divisione italiana della Standard & Poor's e la Regione Lazio. Tale proposta costituisce parte integrante della presente deliberazione.

IL PRESIDENTE: F.to Francesco STORAGE
IL SEGRETARIO: F.to Tommaso Nardini

20 OTT. 2003



**STANDARD
& POOR'S**

REG. alla DELIB. N. 1007

17 OTT 2003

Ratings Services
Via dei Bossi, 4
20121 Milan - Italy
Tel. (+39) 02 72 111 1
Fax (+39) 02 72 111 222
www.standardandpoors.com

**CONTRATTO PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO PER IL
MONITORAGGIO DEL RATING DI CONTROPARTE
E DEL PROGRAMMA DI EMISSIONI DELLA REGIONE LAZIO**

L'anno, il giorno del mese di

tra

La Giunta Regionale del Lazio (d'ora in poi denominata "Regione"), con sede in Roma - Via, (C.F. e P.I.) rappresentata (ex DGR del) dal, nella sua qualifica di, nato il a e domiciliato presso la sede dell'Ente, C.F.

e

The McGraw-Hill Companies, S.r.l., con sede legale in Milano, Via Ripamonti 89, Partita IVA e Codice Fiscale n. 08189610150, attiva nei servizi di rating attraverso la divisione Standard & Poor's (di seguito "Standard & Poor's") e rappresentata da Italo Raimondi, nato a Soresina il nato a Soresina (CR), il 13.01.1959 - Codice Fiscale RMNITL59A13F205G.

Premesso che

- con la D.G.R. n°7075 dell'11 Novembre 1997, la Regione ha affidato l'incarico di valutazione dell'affidabilità finanziaria (rating) a Standard & Poor's;

- che è intenzione della Regione continuare ad avvalersi dei servizi di Standard & Poor's;

si stipula quanto segue:

Articolo 1: Standard & Poor's si impegna ad assicurare il monitoraggio del rating controparte a lungo termine attribuito alla Regione, del rating attribuito al programma EMTN, e ad attribuire un rating a tutte le emissioni obbligazionarie effettuate dalla Regione all'interno o al di fuori del programma EMTN.

Articolo 2: Ai fini del monitoraggio permanente da parte di Standard & Poor's della situazione creditizia (rating) della Regione, questa si impegna a comunicare in modo tempestivo a Standard & Poor's tutte le informazioni necessarie, e a notificare qualunque cambiamento relativo a informazioni inviate precedentemente.

The McGraw-Hill Companies, S.r.l. Sede Legale: Via Ripamonti, 89 - 20139 Milano - Cap. Soc. Euro 1.315.250 I.V.
N. Iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 08189610150 - REA Milano 1412455

STANDARD & POOR'S

Il rating è suscettibile di essere modificato, soppresso o inserito nella lista di "CreditWatch" (lista dei rating sotto sorveglianza), nel caso in cui Standard & Poor's giudichi che le informazioni di cui è in possesso o l'assenza di informazioni precise sulla situazione della Regione, giustifichino una tale decisione.

Articolo 3: Il corrispettivo di Standard & Poor's per il monitoraggio del rating di controparte a lungo termine e del rating del programma EMTN è pari a €40.000 (quarantamilaeuro) oltre I.V.A. e verrà corrisposto, in via anticipata, in occasione del monitoraggio annuale del rating.

Per le emissioni di titoli di debito effettuate dalla Regione, i corrispettivi saranno calcolati sulla base di ogni singola emissione, nella misura di 3,50 punti base sul valore nominale, con un massimo di €140.000 oltre IVA per emissioni fino a nominali €500 milioni, secondo le condizioni di Standard & Poor's attualmente in vigore (cfr. allegata Struttura dei Corrispettivi per il 2003). Per le emissioni eccedenti nominali €500 milioni, verrà applicato un corrispettivo pari a 2,20 punti base oltre IVA sull'ammontare eccedente. Si precisa che da tali corrispettivi sarà deducibile il compenso corrisposto annualmente per il monitoraggio del rating.

Articolo 4: Si conviene tra le parti che il pagamento delle spese di monitoraggio avverrà annualmente dopo la notifica scritta da parte di Standard & Poor's della conferma o della modifica del rating. Questa notifica sarà accompagnata da un commento che spiega le ragioni di tale decisione.

Il presente contratto ha validità per il corrente anno e per i due successivi, ovvero sino al Novembre 2006. Le parti concordano che al termine del triennio si procederà, eventualmente, alla stipula di un nuovo atto contrattuale, sulla base del corrispettivo dell'ultimo anno di monitoraggio e delle tariffe di Standard & Poor's in vigore al momento della rinegoziazione.

Articolo 5: Per quanto non espressamente richiamato o emendato nel presente contratto, resta valido il contenuto della precedente lettera d'incarico del 3 dicembre 1999.

Articolo 6: I rating attribuiti da Standard & Poor's costituiscono una valutazione indipendente della qualità creditizia della Regione, basata sulle informazioni trasmesse da quest'ultimo. I rating di Standard & Poor's non sono una revisione contabile, né un consiglio a comprare, detenere o vendere un qualunque titolo emesso dalla Regione.



STANDARD & POOR'S

Articolo 7: Standard & Poor's si impegna a rispettare il più stretto riserbo sulle informazioni trasmesse in via confidenziale, che saranno utilizzate solo per procedere all'esercizio analitico.

Redatto in due copie, li ... ottobre 2003

Letto, approvato e sottoscritto.

Per la Regione Lazio

(.....)

Per The McGraw-Hill Companies S.r.l. – Divisione Standard & Poor's

(Italo Raimondi)



Standard & Poor's Ratings Services
 18 Finsbury Circus
 London EC2M 7NJ
 ☎ +44 (020) 7826 3800
 ☎ +44 (020) 7826 3649

Standard & Poor's

A Division of The McGraw-Hill Companies



2003 International Public Finance Group Fee Schedule

The fees in this schedule do not apply to project financing or structured securities utilizing collateralization, letters of credit or other financial guarantees/structures. Individual fee quotes are available on request.

• **Initial rating and surveillance fees**

For the initial rating exercise a fee of between €30,000 and €60,000 is charged, depending on the type of issuer, the complexity of the analysis and any significant acceleration of the rating process to accommodate the special request of the client. Small entities with no debt issuance plans should call for an individual fee quote. The fee is due at the completion of the rating process and is not contingent upon the issuer's acceptance of the assigned rating. Once accepted and made public, ratings are assigned to all outstanding local and foreign currency securities and bank loans and thereafter to all debt, including bank loans, issued in the public and private debt markets. Fees for debt issuance are below.

An annual surveillance fee between €25,000 and €40,000 is billed on the anniversary date of the initial rating release and is available as a credit against fees billed for debt issues as outlined below.

• **Short & Medium Term Debt Ratings**

**Commercial Paper, Certificate of Deposit /
 Medium Term Note (MTN) Program**

Initial / Annual Surveillance Fee

Initial Program	€45,000
Second Program	€35,000
Subsequent Programs	€20,000
Global Program	+ €10,000
MTN tranches > €25 million (or currency equivalent) in form of Euro or other international bonds	Same fee as long-term debt issues (see below)

The above fees cover only the primary or first issuer of a program. An additional annual fee of €15,000 is assessed for each co-issuer, up to a maximum of €45,000, or three co-issuers.

• **Long-Term Debt Ratings**

The fee for rating local and foreign currency bonds, bank loans, preferred stock and private placements (public or private ratings) is based on the size of the issue and the market of issuance.

	<u>US Market</u>	<u>Euro/Other Markets</u>
Basic fee	3.50 bps of face value	3.50 bps of face value
Maximum fee for issuance up to \$500 million	N/A	€140,000
Maximum fee for issuance over \$500 million	€150,000 + 2.2 bps on the par amount over €500 million	€140,000 + 2.2 bps on the par amount over €500 million

• **Frequent Issuer Fees**

Standard & Poor's offers frequent issuers of long-term local and foreign currency debt the option of entering into a comprehensive fee agreement. Annual fees under this agreement are determined based on the amount of annual debt issuance. Issuance that exceed levels under the agreement, are charged additional basis point fees as shown below.

<u>Debt issuance per annum</u>	<u>Frequent Issuer Fee per</u>	<u>Additional Issuance Fee</u>
Over €500 million to €1 billion	€160,000	1.6 bps
Over €1 billion to €2 billion	€200,000	1 bp
Over €2 billion to €3 billion	€240,000	0.80 bps
Over €3 billion to €5 billion	€325,000	0.65 bps
Over €5 billion	Call for quote	Call for quote

Fees are billed annually at the beginning of the agreement term that will be for at least a two-year period. Fees for debt issued that exceed the agreed coverage limits will be billed at the end of each year of the agreement term.

Fees stated are exclusive of VAT, which will be added - at the rate prevailing - where applicable.

For further information please contact Monica Richter on +44 (020) 7826 3643 or David Boers on +44 (020) 7847 7101.



Paola Antonini

Da: "Barbarisi, Carlo" <Carlo_Barbarisi@standardandpoors.com>
A: <pantonini@regione.lazio.it>; <stufi@regione.lazio.it>
Cc: "Giudici, Anna" <anna_giudici@standardandpoors.com>
Data invio: lunedì 8 settembre 2003 16.46
Allega: PF Euro Fee Schedule 2003 .pdf
Oggetto: Rinnovo contratto con Standard & Poor's

Gentili dottoresse Antonini e Tufi,

come anticipato al telefono, Vi riassumo la struttura contrattuale che S&P propone alla Regione Lazio.

Le tariffe attualmente applicate risalgono infatti al contratto stipulato nel 1999, e le tariffe che S&P propone sono comunque ridotte rispetto alla struttura commissionale attualmente in vigore (v. allegato).

In sintesi, S&P propone:

- monitoraggio del rating della Regione e del programma MTN: €40.000 oltre IVA (in luogo di €45.000)
- corrispettivi per singole emissioni sul mercato: 3,50 punti base
- mantenimento della facilitazione (non più prevista) che prevede la detrazione del costo del monitoraggio dai costi per le emissioni (c.d. "offsetting")

<<PF Euro Fee Schedule 2003 .pdf>>

Attendo una vostra conferma prima di procedere alla stesura del nuovo contratto.

Cordialmente,

Carlo Barbarisi
Associate Director
Business Development

Standard & Poor's Ratings Services
Via dei Bossi, 4
20121 Milano

Tel. +39 02 72111.218
Mobile +39 335.7796590
Fax +39 02 72111.222
carlo_barbarisi@standardandpoors.com



The information contained in this message is intended only for the recipient, and may be a confidential and/or privileged communication or may otherwise be privileged and confidential and protected from disclosure. If the reader of this message is not the intended recipient, or an employee or agent responsible for delivering this message to the intended recipient, please be aware that any dissemination or copying of this communication is strictly prohibited. If you have received this communication in error, please immediately notify us by replying to the message and deleting it from your computer.

Thank you,
Standard & Poor's

Standard & Poor's Ratings Services
 18 Finsbury Circus
 London EC2M 7NJ
 ☎ +44 (020) 7826 3800
 ☎ -44 (020) 7826 3649

Standard & Poor's

A Division of The McGraw-Hill Companies



2003 International Public Finance Group Fee Schedule

The fees in this schedule do not apply to project financing or structured securities utilising collateralization, letters of credit or other financial guarantees/structures. Individual fee quotes are available on request.

• **Initial rating and surveillance fees**

For the initial rating exercise a fee of between €30,000 and €60,000 is charged, depending on the type of issuer, the complexity of the analysis and any significant acceleration of the rating process to accommodate the special request of the client. Small entities with no debt issuance plans should call for an individual fee quote. The fee is due at the completion of the rating process and is not contingent upon the issuer's acceptance of the assigned rating. Once accepted and made public, ratings are assigned to all outstanding local and foreign currency securities and bank loans and thereafter to all debt, including bank loans, issued in the public and private debt markets. Fees for debt issuance are below.

An annual surveillance fee between €25,000 and €40,000 is billed on the anniversary date of the initial rating release and is available as a credit against fees billed for debt issues as outlined below.

• **Short & Medium Term Debt Ratings**

Commercial Paper, Certificate of Deposit /
 Medium Term Note (MTN) Program

Initial Program
 Second Program
 Subsequent Programs

Global Program

MTN tranches > €25 million (or currency equivalent)
 in form of Euro or other international bonds

Initial / Annual Surveillance Fee

€45,000
 €35,000
 €20,000
 + €10,000
 Same fee as long-term debt issues (see below)

The above fees cover only the primary or first issuer of a program. An additional annual fee of €15,000 is assessed for each co-issuer, up to a maximum of €45,000, or three co-issuers.

• **Long-Term Debt Ratings**

The fee for rating local and foreign currency bonds, bank loans, preferred stock and private placements (public or private ratings) is based on the size of the issue and the market of issuance.

	<u>US Market</u>	<u>Euro/Other Markets</u>
Basic fee	3.50 bps of face value	3.50 bps of face value
Maximum fee for issuance up to \$500 million	N/A	€140,000
Maximum fee for issuance over \$500 million	€150,000 + 2.2 bps on the par amount over €500 million	€140,000 + 2.2 bps on the par amount over €500 million

• **Frequent Issuer Fees**

Standard & Poor's offers frequent issuers of long-term local and foreign currency debt the option of entering into a comprehensive fee agreement. Annual fees under this agreement are determined based on the amount of annual debt issuance. Issuance that exceed levels under the agreement, are charged additional basis point fees as shown below.

<u>Debt issuance per annum</u>	<u>Frequent Issuer Fee per annum</u>	<u>Additional Issuance Fee</u>
Over €500 million to €1 billion	€160,000	1.6 bps
Over €1 billion to €2 billion	€200,000	1 bp
Over €2 billion to €3 billion	€240,000	0.80 bps
Over €3 billion to €5 billion	€325,000	0.65 bps
Over €5 billion	Call for quote	Call for quote

Fees are billed annually at the beginning of the agreement term that will be for at least a two-year-period. Fees for debt issued that exceed the agreed coverage limits will be billed at the end of each year of the agreement term.

Fees stated are exclusive of VAT, which will be added - at the rate prevailing - where applicable.
 For further information please contact Monica Richter on +44 (020) 7826 3643 or David Beers on +44 (020) 7847 7101.



The McGraw-Hill Companies

**STANDARD
& POOR'S**Via dei Bossi 4
Milan
02 72 111 219 Tel
02 72 111 268 Fax**Fax**

Attention	Dott.ssa Antonimi e Dott.ssa Tuffi	From	Giudici, Anna
Company	Regione Lazio	Date	September 26, 2003
Fax Number	06 5168 6865	Total Number of Pages, Including Cover	3

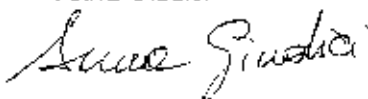
Gentili Dott.ssa Antonimi e Dott.ssa Tuffi,

Come da Lei richiesto Le anticipo copia della ns proposta contrattuale su carta intestata, riportante il riferimento alla DGR come da Lei indicato.

Restiamo in attesa di un Suo gentile riscontro.

Cordiali saluti

Anna Giudici

The McGraw-Hill Companies S.p.A.
Sede legale: Via Ripamonti, 69 - 20139 Milano
Cap. soc. Euro 1.315.250 i.v.
Reg. Impr. Milano, Cod. Fisc. e P. IVA:
05189810150
REA Milano 121/453

Confidentiality Note: The information contained in this facsimile message is intended only for the person or entity named above. If you are not the intended recipient, please be aware that any dissemination or copying of this communication is strictly prohibited. If you have received this communication in error, please immediately notify us by telephone and return the original message to us at the above address via Postal Service. Thank you.

Gentile Dott.ssa
Stefania Tufi
Ufficio Finanza Ordinaria e Straordinaria
Regione Lazio

REGIONE LAZIO Ass.to Bilancio, Programmazione e Risorse Comunitarie	
11 NOV. 2002	
Protocollo N°	40929

Milano, 08 novembre 2002

Gentile Dott.ssa Tufi,

nel quadro dello sviluppo delle attività della divisione rating di Standard & Poor's in Italia, e al fine di accrescere il livello di assistenza ai nostri clienti nel mercato italiano, siamo lieti di informarLa che dal 1° gennaio 2002, la scrivente società, The McGraw-Hill Companies, S.r.l. - Divisione Standard & Poor's Rating, ha provveduto ad eseguire la fatturazione derivante dai rapporti contrattuali finora in essere tra la Vostra Società e la Standard & Poor's.

I dati della società, anche ai fini dell' invio della corrispondenza, sono i seguenti:

The McGraw-Hill Companies, S.r.l.
Divisione Standard & Poor's Rating
Via dei Bossi, 4 - 20121 Milano

Sede legale: Via Ripamonti 89 - 20139 Milano
Partita IVA e codice fiscale: 08189610150
Iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano n. 08189610150

Per qualsiasi informazione vogliate prendere contatto con la Signora Anna Giudici al numero 02-72.111.219.

Vorremmo sottolineare che il subentro della The McGraw-Hill Companies, S.r.l. nei rapporti esistenti non influirà in alcun modo sulle condizioni e sulla continuità di detti rapporti, che, in applicazione delle norme di legge, saranno assoggettati al regime fiscale proprio del soggetto subentrante.

Ringraziando per la collaborazione mostrata, ci è gradita l'occasione per rinnovare i migliori saluti.

Standard & Poor's
Divisione della The McGraw-Hill Companies, S.r.l.

