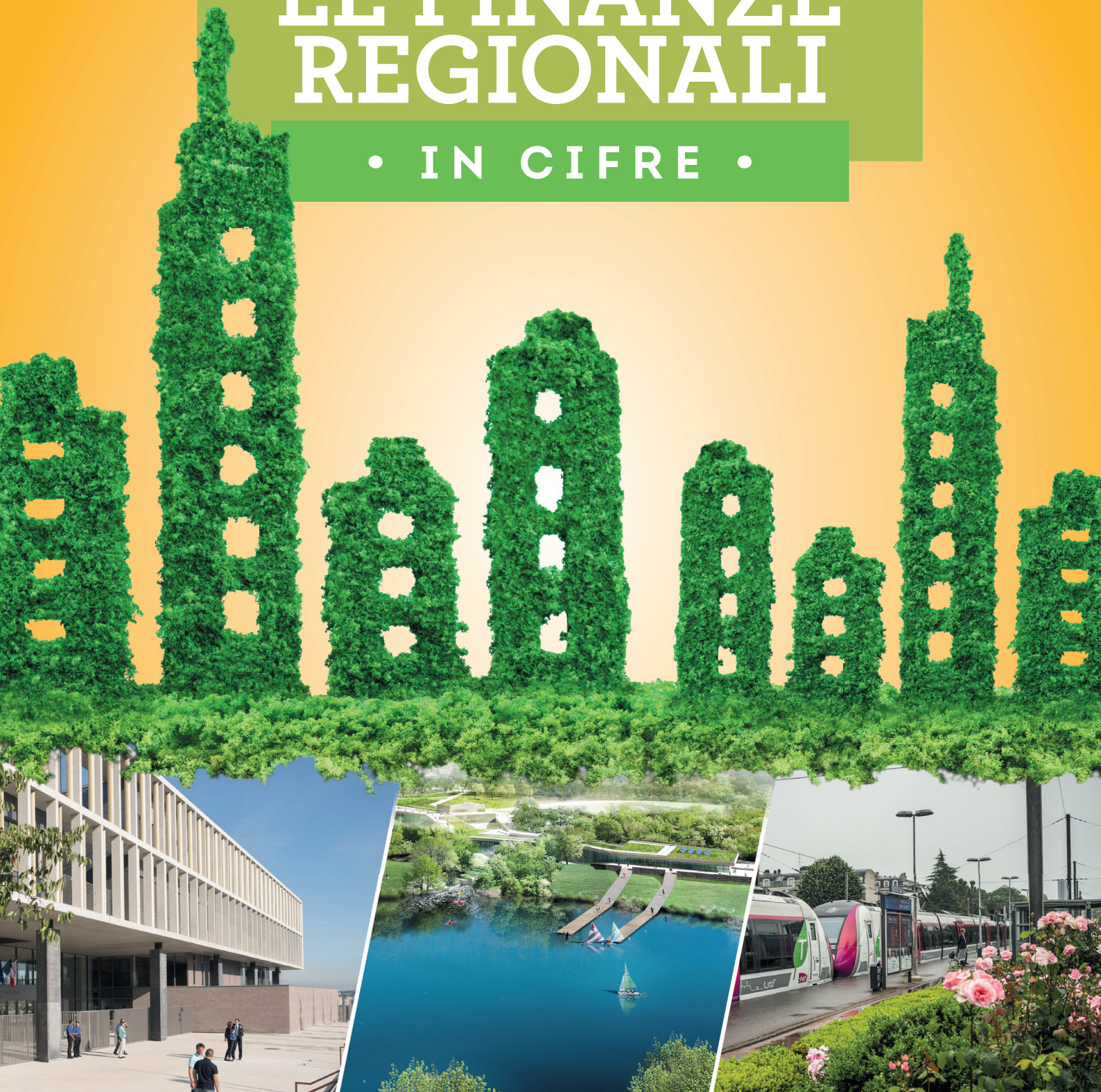


LE FINANZE REGIONALI

• IN CIFRE •



Al 26 maggio 2020

• UN IMPORTANTE ENTE TERRITORIALE IN EUROPA •

Un'area economica di prim'ordine

La regione più prospera della Francia:

- Più del 30% del PIL della Francia,
- c. il 5% del PIL dell'Unione Europea a 28 paesi.

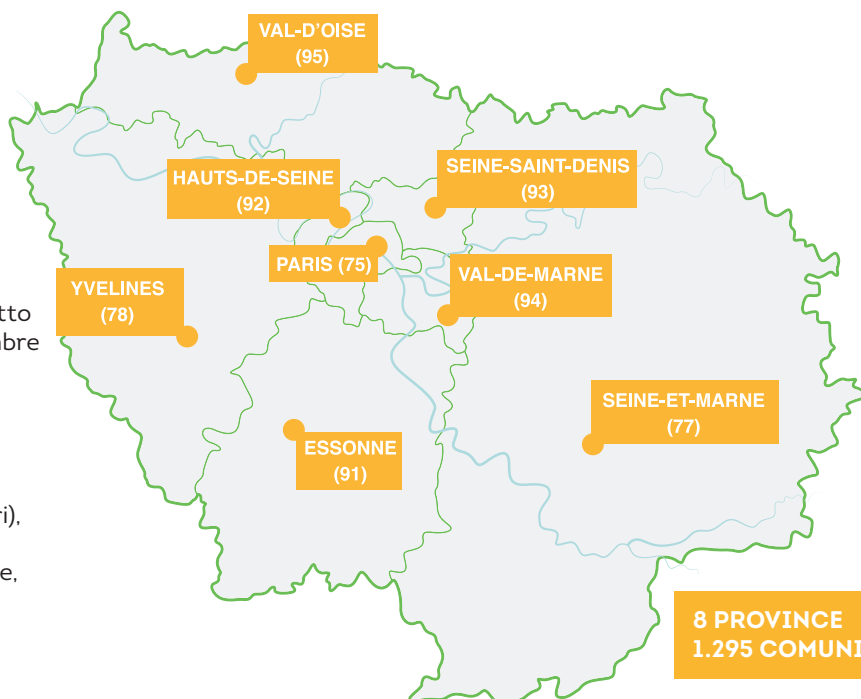
Uno dei PIL pro capite più elevati in Europa (55.200€).

Governance della Regione

- Presidente: Valérie Pécresse,
- Consiglio Regionale di 209 membri eletto a suffragio universale diretto nel dicembre 2015, per una durata di 6 anni.

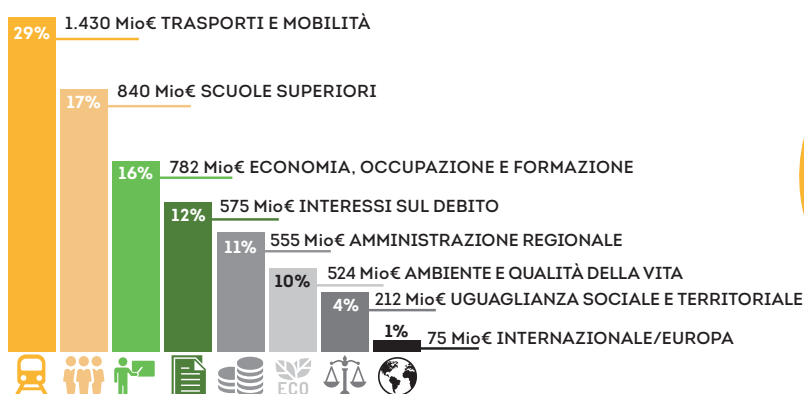
Ampie competenze

- Trasporti,
- Sviluppo economico, ricerca,
- Istruzione secondaria (scuole superiori),
- Ambiente, pianificazione territoriale,
- Formazione professionale, occupazione,
- Solidarietà, edilizia, cultura, sport.

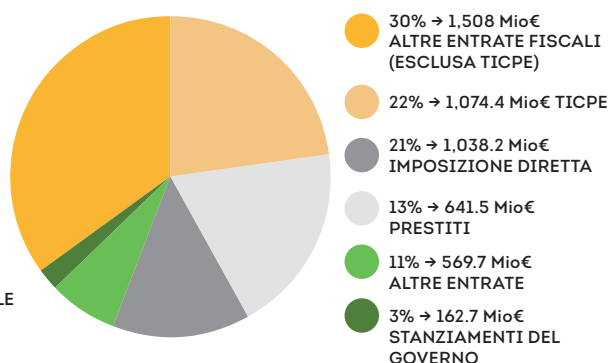


• IL BILANCIO 2020 È ORIENTATO AGLI INVESTIMENTI •

SPESE TOTALI (4,99 Mrd€)



ENTRATE TOTALI (4,99 Mrd€)



- +2,15 Mrd€ di investimenti aggiuntivi dal 2015.
- Nel 2019 il budget investimenti supera per la prima volta il budget operativo.
- Risparmi cumulati sui costi operativi per oltre 1,5 Mrd€ dal 2015.
- Autofinanziamento degli investimenti pari ad un minimo di 77% dal 2018 (vs. 57,7% nel 2015).
- Tasso di risparmio lordo pari ad un minimo di 28% dal 2018 (vs. 20,5% nel 2015).

• UN FINANZIAMENTO VERDE E RESPONSABILE •

Debito in essere a fine 2019: 5,384 Mrd€
Durata media: 5,97 anni
Tasso medio: 2,16%

Finanziamento a medio/lungo termine composto principalmente da prestiti obbligazionari ormai esclusivamente verdi e responsabili.

Emissioni obbligazionarie sulla base di un programma EMTN (il primo di un ente territoriale francese, risalente al 2001):

- per un totale di 4,75 Mrd€,
- di cui 3,2 Mrd€ in obbligazioni Green and Sustainable emesse tra il 2012 ed il 2018 (pari a c. 60% del totale del debito),

- Un partenariato di lungo termine con la BEI volto al finanziamento di progetti sostenibili mediante un debito di 200 Mio€ contratto a luglio 2019 e nuove linee di credito in corso di negoziazione per il 2020 ed oltre.
- Prestiti dalla CDC mirati a progetti per le scuole superiori.

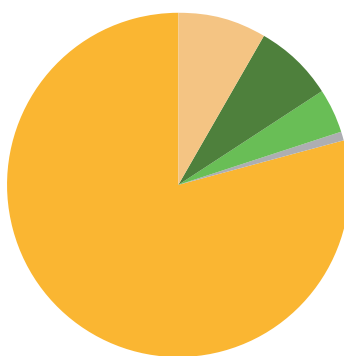
Accesso diversificato alla liquidità

attraverso il programma a breve termine NEU-CP per 1 Mrd€ (2002) e una linea di credito revolving di 587 Mio€, utilizzabile sia per la gestione della tesoreria che per ottenere prestiti.

Una strategia premiata:

- *Trophée d'or 2019* dei leaders della finanza del settore pubblico, al Sommet des leaders de la finance (11 aprile 2019 a Parigi)
- *Prix mondial 2019* dell'emissione verde e responsabile del settore pubblico locale conferito dall'Environmental Finance (primavera 2019)
- Premio «*Most impressive local government Green/SRI bond issuer*» in occasione del Sustainable and Responsible Capital Markets Forum 2018 (Euromoney/GlobalCapital nel settembre 2018 ad Amsterdam).

RIPARTIZIONE DEL DEBITO PER TIPOLOGIA



- 78,9% → EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE PUBBLICHE
- 8,6% → PRIVATE PLACEMENTS
- 7,4% → PRESTITI DALLA BEI
- 4,2% → PRESTITI DALLA CDC
- 0,9% → SCHULDSCHHEIN

• SOLIDI RATINGS FINANZIARI ED EXTRA-FINANZIARI •

Moody's : « Aa2 » Outlook stabile

- «Forte performance operativa»,
- Solido quadro di governance e valide pratiche di gestione del debito»,
- «Accesso indiscusso ai mercati finanziari»,
- «Profilo di liquidità sano e a basso rischio».

Fitch Ratings: «AA» Outlook negativo

- «Solide performance di bilancio»,

- «Grande capacità di autofinanziamento» delle spese per gli investimenti,
- «Prudente politica di gestione del debito e della tesoreria»,
- «Governance di elevato livello, caratterizzata da una rigorosa previsione ed esecuzione del bilancio e della gestione del debito»,
- «Soddisfacente capacità di ridurre l'indebitamento».

Vigeo Eiris: Nel 2018 la Regione è stata classificata al 1° posto su 29 enti locali europei nel panel dell'agenzia. «63/100» (dicembre 2018). I risultati ottenuti dalla regione Île-de-France nell'ambito ambientale, sociale e di governance sono stati qualificati come «avanzati» nel complesso.

• UNA REGIONE PIONIERA CHE OPERA IN UN CONTESTO SICURO E TRASPARENTE •

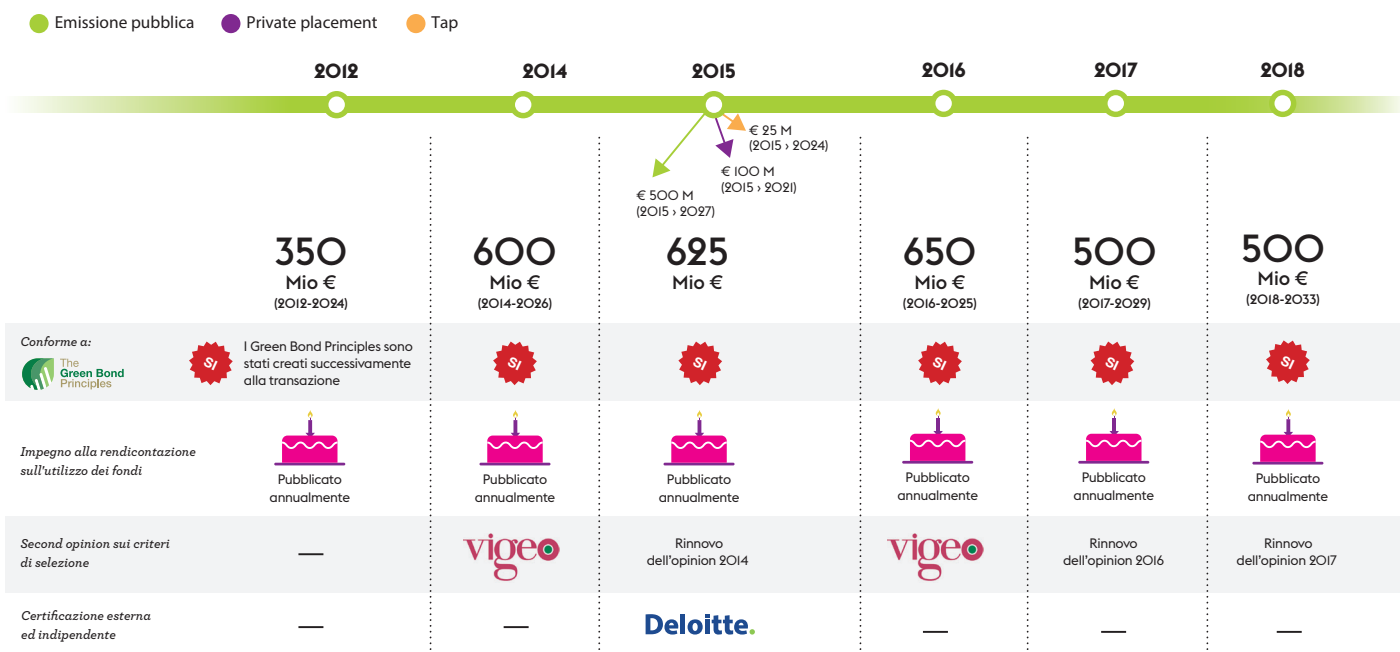
La Regione Île-de-France è un emittente frequente e regolare nel mercato delle obbligazioni verdi. Dal 2012 ha eseguito 8 transazioni di cui 6 pubbliche in formato benchmark. Le emissioni verdi e responsabili effettuate dalla Regione sono in linea sia con i *Sustainability Bond Guidelines* che con i *Green Bond Principles* ed i *Social Bond Principles*.

Un reporting pubblicato annualmente:

- Impegno ad allocare i fondi in tutte o alcune delle 7 categorie di progetti definite all'inizio della transazione,
- Presentazione degli indicatori di impatto e delle metodologie di calcolo utilizzate,
- Sin dal reporting del 2017, i progetti finanziati sono presentati sotto il

punto di vista degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDO) delle Nazioni Unite,

- 9 criteri d'ammissibilità relativi allo scopo del progetto e alla sua gestione responsabile.



• UN'ALLOCAZIONE STABILE NEL TEMPO DELLE EMISSIONI VERDI E RESPONSABILI •

1. Ogni dipartimento della Regione è sollecitato nell'identificazione dei progetti da selezionare

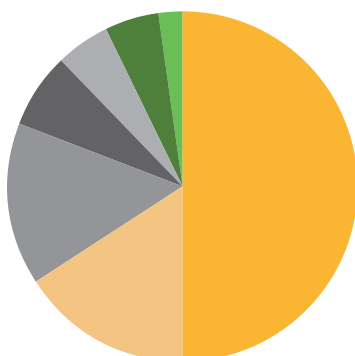
- Per un determinato ammontare di spesa,
- In linea con i criteri d'ammissibilità.

2. Ciascun dipartimento seleziona i progetti più emblematici

- Forte impegno della Regione in ambito ambientale e sociale,
- Selezione effettuata su 1,6 Mrd€ d'investimenti (fatturato 2018),
- I grandi progetti per i trasporti e le costruzioni ecosostenibili possono essere rinnovati di anno in anno.

3. Il Dipartimento delle finanze

- Convalida la ripartizione tra le varie categorie sulla base dei progetti presentati,
- Consolida le informazioni comunicate da ciascun dipartimento.



SRI DAL 2012 AL 2018 (RIPARTIZIONE PER SETTORE)

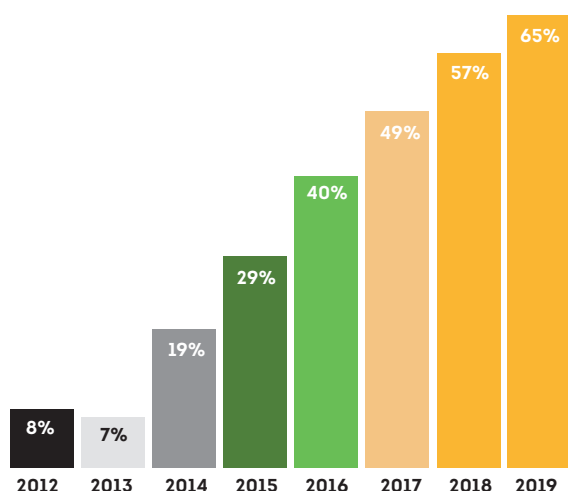
- 1 521 Mio€ • 47% → TRASPORTO PUBBLICO E MOBILITÀ SOSTENIBILE
- 572 Mio€ • 18% → EDILIZIA POPOLARE
- 446 Mio€ • 14% → EDIFICI ED ATTREZZATURE PER L'ISTRUZIONE ED IL TEMPO LIBERO
- 260 Mio€ • 8% → SVILUPPO ECONOMICO SOCIALE E SOLIDALE
- 216 Mio€ • 7% → BIODIVERSITÀ
- 135 Mio€ • 4% → POLITICHE SOCIALI IN FAVORE DELLE POPOLAZIONI VULNERABILI
- 75 Mio€ • 2% → ENERGIE RINNOVABILI ED EFFICIENZA ENERGETICA

• L'EMISSIONE OBBLIGAZIONARIA VERDE E RESPONSABILE DEL 2018 TESTIMONIA UN INTERESSE SEMPRE MAGGIORE DEGLI INVESTITORI •

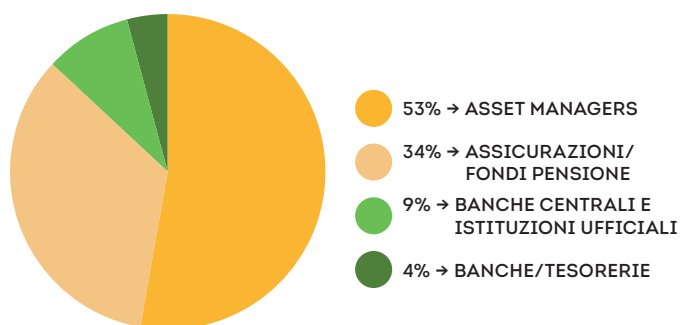
Emessa nel giugno del 2018 per un ammontare di 500 Mio€, la 6ª obbligazione pubblica verde e responsabile della Regione ha rappresentato l'83,3% dei prestiti ricevuti durante l'esercizio 2018.

La transazione è stata ampiamente sottoscritta per oltre 1 Mrd€, a dimostrazione dell'interesse e della fiducia degli investitori e dell'attrattiva della Regione.

PERCENTUALE D'INDEBITAMENTO VERDE E RESPONSABILE SULLO STOCK DI DEBITO REGIONALE



DISTRIBUZIONE PER TIPOLOGIA D'INVESTITORE (IN %)



DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (IN %)

