

פאנל היתרונות והחסרונות בחלופות למימון הבנקאי של רשויות מקומיות ותאגידיים עירוניים

BDO CONSULTING GROUP

שאול בן שימול, שותף
יולי 2017



אבולוציית המימון החוץ בנקאי למגזר המוניציפאלי



שלב א': הנפקות אג"ח מוניציפאלי, 2005-2006



עיריית רעננה

2006
170 מ' ש"ח
15 שנה
העירייה
שלילי
S&P מעלות: AA
יציב/AAA



עיריית אילת

2006
80 מ' ש"ח
15 שנה
חברה בת (SPC)
תקבולי ארנונה
מידרוג: Aa3
יציב/Aa3



עיריית יהוד-מונוסון

2006
100 מ' ש"ח
15 שנה
חברה בת (SPC)
תקבולי ארנונה
S&P מעלות: A+
חיובי/AA



עיריית רמלה

שנה: 2005
היקף: 140 מ' ש"ח
תקופה: 15 שנה
המנפיק: חברה בת (SPC)
שעבוד: תקבולי ארנונה
דירוג ראשוני: S&P מעלות: A+
דירוג נוכחי: חיובי/AA

שלב ב': גיוס לתאגידי מים וביוב, 2004-היום

מניב ראשון- הנפקת אג"ח ב-2004 בסך של 80 מ' ₪. פירעון מוקדם בשנת 2016. דירוג ראשוני: AA-. דירוג סופי: (הסתיים ב-2017) AA+.


מיתב- מים, תיעול וביוב (פ"ת) – דירוג ראשוני ב-2005: AA-. דירוג סופי: (הסתיים ב-2010) A+. לא הנפיקו חוב ציבורי.

איגודן- דירוג ראשוני ב-2013: AA. דירוג נוכחי: AA+. גיוסי חוב מבנקים. טרם בוצע גיוס מוסדי.

שלב ג': הלוואות פרטיות, 2016-2017

עיריית רמלה- גיוס חוב מוסדי למחזור האג"ח (79 מ' ₪). 

עיריית רעננה- גיוס חוב מוסדי למחזור האג"ח (72 מ' ₪). 

עיריית תל אביב-יפו (תאגידים עירוניים)- גיוס מוסדי ממנורה מבטחים (500 מ' ₪). 

בנק דקסיה - מכירת תיק הלוואות של 38 רשויות ותאגידים בסך כולל של 1.53 מיליארד ₪ להראל וכלל. 

עיריית ירושלים- גיוס של מיליארד ₪ ל-15 שנה מבנק לאומי, בשיתוף עם מוסדיים (טרם הושלם). 

דירוגי אשראי: 8 עיריות ותאגידים עירוניים



פרויקטי תשתית מוניציפאליים בשיטת PPP



מט"ש נבי מוסא

מקור: אמדיר טכנולוגיות



תל אופן

מקור: וויקיפדיה

קאנטרי קלאב
קריית אונו

מקור: אתר סיני ייעוץ והנדסת חשמל



חניון רוטשילד
תל אביב

מקור: אתר אחוזות החוף



פוטנציאל עתידי



מתקן עירוני לטיפול בפסולת



אצטדיון כדורגל עירוני



שיקום ותחזוקת כבישים עירוניים

₪2,000,000,000

אז על מה נדבר היום?

הלוואות מוניציפאליות – האם לבנקים יש יתרון מובנה? האם תנאי הפתיחה שווים? 

תהליך נטילת אשראי ממוסדיים ושיקוליהם במתן אשראי מוניציפאלי 

שת"פ בנקאי-מוסדי: ערוץ מימון חדש? 

מימון פרויקטים מוניציפאליים: האם ומתי שיטת ה PPP מתאימה? 