

Codice A1110B

D.D. 7 novembre 2018, n. 701

Descrizione dei flussi di entrata e di spesa relativi al prestito obbligazionario stipulato con HSBC ed ai contratti derivati sottoscritti con Merrill Lynch, Dexia Crediop e Intesa Sanpaolo nel 2006, ai sensi del D.Lgs 118/2011 e s.m.i. - rata semestrale novembre 2018

Dato atto che la Regione Piemonte, in data 27 novembre 2006, ha emesso un titolo obbligazionario verso l'intermediario finanziario HSBC (ISIN: XS0276060083), a tasso variabile con rimborso in unica soluzione alla scadenza (*Bullet*), avente nozionale pari ad € 1.800.000.000, e collocato sui mercati dei capitali internazionali.

Contestualmente è stata strutturata l'operazione in derivati, in cui le tre controparti bancarie, Merrill Lynch, Dexia Crediop, Intesa Sanpaolo, hanno partecipato in uguale misura, e che ha portato alla sottoscrizione, da parte della Regione, di tre identici contratti derivati aventi ciascuno un nozionale iniziale pari ad € 600.000.000,00 .

Considerato che le banche Merrill Lynch, Dexia Crediop e Intesa Sanpaolo pagano alla Regione Piemonte:

- con cadenza semestrale (dal 27.05.2007 al 27.11.2036) sul nozionale di € 1.800 mln, il tasso variabile pari all'indice Euribor 6 mesi maggiorato di uno *spread* dello 0,155%.
- alla data del 27.11.2036, un flusso capitale predeterminato pari ad € 600.000.000,00 cadauna.

Tenuto conto che la Regione Piemonte paga agli obbligazionisti, tramite il Fiscal Agent HSBC, gli interessi a tasso nominale.

Considerato che la Regione Piemonte paga alle banche Merrill Lynch, Dexia Crediop e Intesa Sanpaolo:

- in data 27.05.2007, sul nozionale iniziale di € 600000.000,00 , l'indice Euribor 6 mesi, *senza spread*, con un livello di tasso minimo pari al 3,74% (*Floor*) e un livello di tasso massimo pari al 6,00% (*Cap*);
- con cadenza semestrale (dal 27.11.2007 al 27.11.2036), su un nozionale decrescente, secondo le quote capitale versate da Regione Piemonte, l'indice Euribor 6 mesi, *senza spread*, con un livello di tasso minimo pari al 3,75% (*Floor*) e un livello di tasso massimo pari al 6,00% (*Cap*), al netto di quanto pagato al Fiscal Agent HSBC;
- con cadenza semestrale (dal 27.05.2007 al 27.11.2036) una quota capitale predeterminata da piano di ammortamento.

Considerato che il Decreto Legislativo 23 giugno 2011, n. 118 e s.m.i. "Disposizioni in materia di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle Regioni, degli enti locali e dei loro organismi, a norma degli articoli 1 e 2 della legge 5 maggio 2009, n. 41." così come integrato e corretto dal D. Lgs. n. 126 del 10 agosto 2014, stabilisce la necessità di registrare i flussi di entrata e di spesa relativi ai contratti derivati stipulati con le controparti;

Tenuto conto che HSBC ha inviato a questa Regione, in data 31 ottobre 2018, la comunicazione inerente al pagamento degli interessi che risultano pari a zero;

Dato atto che il fixing del tasso Euribor 6 mesi, per il corrente semestre con scadenza 27 novembre 2018, è pari a 0,116% (rilevazione il 24 maggio 2018), quindi risulta negativo per un valore assoluto

maggiore dello spread applicato (pari al 0,155%) e ciò comporterà per la Regione un mismatching tra quanto regolato nel Bond, che in tale ipotesi sarà pari a zero come da prassi di mercato, e quanto incassato nella gamba ricevitrice dello Swap che, sulla base delle condizioni riportate nella Confirmation, assumerà un valore negativo in termini monetari per la Regione, pari ad € 353.800,00, e che quindi paradossalmente comporterà un flusso di cassa in uscita anziché un flusso di cassa pari a zero come ci si attenderebbe dato che il derivato precedentemente richiamato assolve per la Regione una funzione di copertura del rischio di tasso d'interesse;

Dato atto che questa Regione ha inviato, in data 17 ottobre 2018, tramite PEC, una comunicazione ad ognuna delle tre banche per chiedere quali soluzioni intendessero proporre alla Regione per garantire l'efficacia della funzione di copertura del contratto Swap in oggetto, considerato che allo stato attuale la riduzione del tasso Euribor 6 mesi per un valore assoluto maggiore dello spread comporta un aumento dell'onerosità della strategia originaria, facendo così venir meno la finalità di copertura del derivato;

Considerato che solamente la banca Intesa Sanpaolo ha formalmente risposto positivamente, con lettera ufficiale inviata tramite PEC, alla comunicazione di cui sopra, azzerando la parte eccedente la cedola del debito coperto con lo swap;

Tenuto conto che la Regione rimane in attesa di una risposta ufficiale della altre due banche, Dexia Crediop e Merrill Lynch;

Dato atto che il pagamento di cui sopra alle banche Merrill Lynch, Dexia Crediop e Intesa Sanpaolo è la risultante di impegni di spesa e accertamenti di entrata secondo quanto approvato nel dispositivo della presente determinazione, come illustrato in sintesi nella tabella qui allegata sub 1.

La presente determinazione non è soggetta agli obblighi di pubblicazione di cui al decreto legislativo 33/2013, ai sensi dell'articolo 26.

Accertata, ai sensi dell'art. 56 del D.Lgs n. 118/2011, la capienza dello stanziamento di competenza sui capitoli 193277 e 338633 del bilancio gestionale 2018-2020 e la compatibilità del programma di pagamento con gli stanziamenti di cassa e con le regole di finanza pubblica;

Attestata la regolarità amministrativa del presente atto, ai sensi della D.G.R. n.1-4046 del 17/10/2016.

IL DIRIGENTE

Visto il D. lgs. 30 marzo 2001 n. 165;
visti gli artt. 17 e 18 della L. r. 23/2008;
visti gli artt. 53 e 58 del Decreto Legislativo 23 giugno 2011, n. 118 e s.m.i.;
visto il D.lgs n. 33 del 14 marzo 2013;
Vista la D.G.R. n. 12-5546 del 5546 del 29 agosto 2017 - Linee guida in attuazione della DGR n. 1-4046 del 17/10/2016 in materia di rilascio del visto preventivo di regolarità contabile e altre disposizioni in materia contabile;
vista la L.r. n. 4 del 05 aprile 2018: "Bilancio di previsione finanziario 2018-2020";
vista la D.G.R. n. 26 - 6722 del 06.04.2018: "Legge regionale 5 aprile 2018, n. 4 "Bilancio di previsione finanziario 2018-2020". Approvazione del Documento Tecnico di Accompagnamento e del Bilancio Finanziario Gestionale 2018-2020. Disposizioni di natura autorizzatoria ai sensi dell'articolo 10, comma 2, del D.lgs. 118/2011 s.m.i.;

determina

Per quanto esposto in premessa e qui integralmente richiamato,

- di impegnare sul capitolo di spesa 193277 gli interessi semestrali che la Regione dovrà versare alle banche Merrill Lynch, Dexia Crediop ed Intesa Sanpaolo, per un totale di € 707.600,00, così suddivisi:

- € 353.800,00 dalla banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);
- € 353.800,00 dalla banca Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 28442);
- € 0,00 a favore della banca Intesa Sanpaolo.

Transazione elementare cap. 193277:

Cap. 193277/2018

Macroaggregato 07

Piano dei conti finanziario U.1.07.05.05.999: Interessi passivi su mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine ad altri soggetti

Cofog: 01.7 – Transazioni relative al debito pubblico

Transazione Europea: 8 – spese non correlate ai finanziamenti dell'UE

Codice Ricorrente: 4 – spese non ricorrenti

Perimetro sanitario: 3 – per le spese della gestione ordinaria della Regione

Siope: non commerciale

del bilancio gestionale 2018-2020 (annualità 2018)

Titolo I – Spese correnti

Missione: 50 – Debito pubblico

Programma: 01 – Quota interessi ammortamento mutui e prestiti obbligazionari del Bilancio di Previsione 2018-2020 (Annualità 2018)

- di impegnare sul capitolo di spesa 193277 gli interessi stimati che la Regione dovrà versare alle banche Merrill Lynch, Dexia Crediop ed Intesa Sanpaolo, per un totale di € 31.133.445,19 , così suddivisi:

- € 10.377.814,96 a favore della banca Merrill Lynch(CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);
- € 10.377.815,09 a favore della banca Dexia Crediop(CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 28442);
- € 10.377.815,14 a favore della banca Intesa Sanpaob(CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 128982).

Transazione elementare cap. 193277:

Cap. 193277/2018

Macroaggregato 07

Piano dei conti finanziario U.1.07.05.05.999: Interessi passivi su mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine ad altri soggetti

Cofog: 01.7 – Transazioni relative al debito pubblico

Transazione Europea: 8 – spese non correlate ai finanziamenti dell'UE

Codice Ricorrente: 4 – spese non ricorrenti

Perimetro sanitario: 3 – per le spese della gestione ordinaria della Regione

Siope: non commerciale

del bilancio gestionale 2018-2020 (annualità 2018)

Titolo I – Spese correnti

Missione: 50 – Debito pubblico

Programma: 01 – Quota interessi ammortamento mutui e prestiti obbligazionari del Bilancio di Previsione 2018-2020 (Annualità 2018)

- di impegnare sul capitolo di spesa 338633 la quota capitale che la Regione dovrà versare alle banche Merrill Lynch, Dexia Crediop ed Intesa Sanpaolo per un totale di € 16.070.646,06, così suddivisi:

- € 5.356.882,00 a favore della banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);
- € 5.356.882,06 a favore della banca Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 28442);
- € 5.356.882,00 a favore della banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 128982).

Transazione elementare cap. 338633:

Cap. 338633/2018

Macroaggregato 01

Piano dei conti finanziario U.4.01.02.02.002: Rimborso di titoli obbligazionari a medio-lungo termine in valuta estera

Cofog: 01.7 – Transazioni relative al debito pubblico

Transazione Europea: 8 – spese non correlate ai finanziamenti dell'UE

Codice Ricorrente: 4 – spese non ricorrenti

Perimetro sanitario: 3 – per le spese della gestione ordinaria della Regione

Siope: non commerciale

del bilancio gestionale 2018-2020 (annualità 2018)

Titolo IV - Rimborso prestiti del bilancio di previsione 2018

Missione: 50 – Debito pubblico

Programma: 02 – Quota capitale ammortamento mutui e prestiti obbligazionari del Bilancio di Previsione 2018-2020 (Annualità 2018)

- di provvedere alla liquidazione delle somme predette, ad avvenuta registrazione degli impegni di spesa.

La presente determinazione non è soggetta alla pubblicazione ai sensi del Decreto Legislativo 33/2013, in materia di trasparenza nella pubblica amministrazione.

La presente determinazione sarà pubblicata sul Bollettino Ufficiale della Regione Piemonte ai sensi dell'art. 61 dello Statuto regionale e dell'art. 5 della legge regionale 12 ottobre 2010 n. 22.

IL DIRIGENTE DEL SETTORE

Dr.ssa Roberta Doglione

Allegato

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI FLUSSI ALLEGATO 1

| DESCRIZIONE | CAPITOLI | DEXIA | MERRILL LYNCH | INTESA | HSBC | TOTALE |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|----------------------|
| Quota capitale (swap) | 338633 | 5.356.882,06 | 5.356.882,00 | 5.356.882,00 | 0 | 16.070.646,06 |
| Corrispettivo interessi su swap | 193277 | 10.377.815,09 | 10.377.814,96 | 10.377.815,14 | 0 | 31.133.445,19 |
| | | 353.800,00 | 353.800,00 | 0,00 | 0 | 707.600,00 |
| Interessi a debito su bond | 193278 | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| IMPEGNI DA ASSUMERE | TOTALE | 16.088.497,15 | 16.088.496,96 | 15.734.697,14 | 0,00 | 47.911.691,25 |
| Incasso interessi su swap | 33580 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ACCERTAMENTI DA EFFETTUARE | TOTALE | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Movimenti netti</i> | | <i>16.088.497,15</i> | <i>16.088.496,96</i> | <i>15.734.697,14</i> | <i>0,00</i> | <i>47.911.691,25</i> |