

Codice A1110B

D.D. 9 maggio 2019, n. 375

**Richiesta di accertamento di euro 321.020,41 sul capitolo di entrata n. 33580/2019, a copertura del provvisorio n. 5770 del 28 febbraio 2019, in seguito alla restituzione della quota interessi relativa al contratto derivato sottoscritto con Dexia Crediop. Codice Beneficiario n. 28442 (CIG 3568005ADC).**

Atteso 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.

Dato atto che 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.

Dato atto che:

- il fixing del tasso Euribor 6 mesi, per il semestre con scadenza 27 novembre 2018, è risultato pari a - 0,116% (rilevazione 24 maggio 2018);
- di conseguenza è risultato negativo per un valore assoluto maggiore dello spread applicato (pari al 0,155%);

- tale situazione ha comportato per la Regione un mismatching tra quanto regolato nel Bond, (che in tale ipotesi è pari a zero) e quanto incassato quale flusso attivo dello Swap che, sulla base delle condizioni riportate nella Confirmation, ha assunto un valore negativo in termini monetari per la Regione pari ad € 353.800,00;
- tale situazione ha determinato un flusso di cassa in uscita anziché un flusso di cassa pari a zero, in contrasto con quanto ci si sarebbe atteso, considerata la natura del contratto di swap.

Dato atto che questa Regione ha inviato, in data 5 novembre 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, considerato che 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, con atti di liquidazione n. 10865, n. 10870, n. 10871, n. 10874 del 9/11/2018 e n. 10903 del 12/11/2018, la Regione ha provveduto al pagamento delle rate semestrali.

Dato atto che la banca Dexia Crediop, in data 25 febbraio 2019, ha formalmente risposto tramite PEC, comunicando la restituzione alla Regione di parte della quota interessi pari ad € 321.020,41.

Rilevato che sulla base dei calcoli effettuati dal competente Ufficio, l'importo da ricevere dall'Istituto suindicato ammonta ad euro 353.800,00, in luogo di euro 321.020,41 in quanto quest'ultimo è stato calcolato dalla banca sulla base del debito residuo in luogo dell'ammontare del "nozionale" in continuità con quanto effettuato negli esercizi precedenti.

Dato atto pertanto che è necessario procedere all'accertamento dell'importo di euro 321.020,41, sollecitando l'Istituto Bancario all'integrazione del minor importo versato.

La presente determinazione non è soggetta agli obblighi di pubblicazione di cui al decreto legislativo 33/2013.

Attestata la regolarità amministrativa del presente atto,

#### 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 legge regionale 19 marzo 2019, n. 9 "Bilancio di previsione finanziario 2019-2021" e s.m.i.;  
vista la Deliberazione della Giunta Regionale n. 1-8566 del 22.03.2019 avente per oggetto "Legge regionale 19 marzo 2019, n. 9 "Bilancio di previsione finanziario 2019-2021". Approvazione del Documento Tecnico di Accompagnamento e del Bilancio Finanziario Gestionale

2019-2021. 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 accertare sul capitolo di entrata 33580/2019 la quota interessi semestrale versata dalla banca Dexia Crediop, Codice Beneficiario n. 28442, (CIG 3568005ADC), pari ad € 321.020,41, precedentemente pagata dalla Regione, al fine di assicurare la finalità di copertura dell'operazione di swap;

Transazione elementare cap. 33580:

Cap. 33580/2019

Macroaggregato 03

Piano dei conti finanziario E.3.05.02.03.006: Entrate da rimborsi, recuperi e restituzioni di somme non dovute o incassate in eccesso

Transazione Europea: 2 – per le altre entrate

Codice Ricorrente: 2 – entrate non ricorrenti

Perimetro sanitario: 1 – per le entrate delle gestione ordinaria della regione

Siope: non commerciale

del bilancio gestionale 2019-2021 (annualità 2019)

Titolo III – Entrate Extratributarie

Tipologia: 500 - Rimborsi e altre entrate correnti

Categoria: 3050200 - Rimborsi in entrata

del Bilancio di Previsione 2019-2021 (annualità 2019)

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

Dott.ssa Roberta DOGLIONE