

Codice A1110B

D.D. 2 settembre 2020, n. 455

Richiesta di accertamento di euro 725.243,95 sul capitolo 30020/2020, a copertura del provvisorio n. 27345 del 30 luglio 2020, in seguito alla restituzione delle quote interessi relative al contratto derivato sottoscritto con Dexia Crediop. Codice Beneficiario n. 28442 (CIG 3568005ADC).



ATTO DD 455/A11000/2020

DEL 02/09/2020

**DETERMINAZIONE DIRIGENZIALE
A11000 - RISORSE FINANZIARIE E PATRIMONIO**

OGGETTO: Richiesta di accertamento di euro 725.243,95 sul capitolo 30020/2020, a copertura del provvisorio n. 27345 del 30 luglio 2020, in seguito alla restituzione delle quote interessi relative 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 2019 è risultato pari a - 0,087% (rilevazione il 23 maggio 2019) e per il semestre con scadenza 27 maggio 2020 è risultato pari a - 0,183% (rilevazione il 25 novembre 2019);
- 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 € 266.800,00 per il semestre con scadenza 27 novembre 2019 ed € 555.100,00 per il semestre con scadenza 27 maggio 2020;
- tale situazione ha determinato flussi di cassa in uscita anziché flussi di cassa pari a zero, in contrasto con quanto ci si sarebbe atteso, considerata la natura del contratto di swap.

Dato atto che il Settore ha inviato, tramite PEC, 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. 2019/15721, n. 2019/15728, n. 2019/15730, n. 2020/3106, n. 2020/3107, n. 2020/3108, n. 2020/3109 e n. 2020/3110 la Regione ha provveduto al pagamento delle rate semestrali.

Dato atto che la banca Dexia Crediop, in data 16 luglio 2020, ha formalmente risposto tramite PEC, comunicando la restituzione alla Regione di parte delle quote interessi pari ad € 725.243,95.

Rilevato che sulla base dei calcoli effettuati dal competente Ufficio, l'importo da ricevere dall'Istituto suindicato ammonta ad euro 821.900,00, in luogo di euro 725.243,95 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.

Ritenuto pertanto di procedere all'accertamento dell'importo di euro 725.243,95 a copertura del provvisorio di entrata n. 27345 del 30 luglio 2020.

Dato atto che l'accertamento non è già stato assunto con precedenti atti.

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 DIRETTORE

Richiamati i seguenti riferimenti normativi:

- Visto il D. lgs. 30 marzo 2001 n. 165;
- visti gli artt. 17 e 18 della L. r. 23/2008;
- visto il D.lgs. n. 118/2011;
- vista la D.G.R. n. 1-4046 del 17.10.2016 Approvazione della "Disciplina del sistema dei controlli interni. Parziale revoca della D.G.R. n. 8-29910 del 13.4.2000";
- vista la D.G.R. n. 12-5546 del 29.8.2017 "Linee guida in attuazione della D.G.R. 1-4046 del 17.10.2016 in materia di rilascio del visto preventivo di regolarità contabile e altre disposizioni in materia contabile" e la circolare prot. n. 30568/A1102A del 2.10.2017 "Istruzioni operative in materia di rilascio del visto preventivo di regolarità contabile";
- vista la L.R. n. 8 del 31 marzo 2020 "Bilancio di previsione finanziario 2020-2022";
- D.G.R. n. 16-1198 del 3 aprile 2020 "Legge regionale 31 marzo 2020, n. 8 "Bilancio di previsione finanziario 2020-2022". Approvazione del Documento Tecnico di Accompagnamento e del Bilancio Finanziario Gestionale 2020-2022. 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 l'importo pari ad € 725.243,95 sul capitolo 30020 del bilancio finanziario gestionale 2020-2022 annualità 2020 la cui transazione elementare è rappresentata nell'allegato A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento - quale quota versata dalla Banca Dexia Crediop codice beneficiario n. 28442 ma precedentemente corrisposte dalla Regione, al fine di assicurare la finalità di copertura dell'operazione di swap (CIG 3568005ADC).

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 DIRETTORE (A11000 - RISORSE FINANZIARIE E PATRIMONIO)

Firmato digitalmente da Giovanni Lepri