

Codice A1110B

D.D. 11 maggio 2021, n. 281

Descrizione dei flussi di entrata e di spesa relativi al prestito obbligazionario stipulato con HSBC ed ai contratti derivati sottoscritti con Merrill Lynch (CIG 3568045BDE - beneficiario n. 131521), Dexia Crediop (CIG 3568005ADC - beneficiario n. 28442) e Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD - beneficiario n. 128982) nel 2006, ai sensi del D.Lgs 118/2011 e s.m.i. - rata semestrale maggio 2021. Impegni di spesa sui capito



ATTO DD 281/A1110B/2021

DEL 11/05/2021

DETERMINAZIONE DIRIGENZIALE

A11000 - RISORSE FINANZIARIE E PATRIMONIO

A1110B - Acquisizione e controllo delle risorse finanziarie

OGGETTO: Descrizione dei flussi di entrata e di spesa relativi al prestito obbligazionario stipulato con HSBC ed ai contratti derivati sottoscritti con Merrill Lynch (CIG 3568045BDE – beneficiario n. 131521), Dexia Crediop (CIG 3568005ADC – beneficiario n. 28442) e Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD - beneficiario n. 128982) nel 2006, ai sensi del D.Lgs 118/2011 e s.m.i. - rata semestrale maggio 2021. Impegni di spesa sui capitoli 193277 e 338633 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023 (annualità 2021).

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 questo Settore, in data 29 aprile 2021, 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 maggio 2021, l'ipotesi in cui il fixing del tasso Euribor 6 mesi, pari a - 0,353% (rilevazione il 25 novembre 2020) risulti negativo per un valore assoluto maggiore dello spread applicato (pari al 0,155%). Tale situazione 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 € 1.064.888,33 e che quindi paradossalmente comporterebbe 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 21 aprile 2020, tramite PEC, una comunicazione alle 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.

Tenuto conto che la Regione rimane in attesa di una risposta ufficiale delle banche.

Ritenuto necessario, al fine di procedere al pagamento della rata semestrale in scadenza il 27 maggio, registrare i seguenti impegni:

- sul capitolo di spesa 193277 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023, annualità 2021, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, per un totale di € 3.194.649,99, gli interessi semestrali che la Regione dovrà versare alle banche così suddivisi:

- € 1.064.883,33 a favore della banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n.

131521);

- € 1.064.883,33 a favore della banca Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 28442);
- € 1.064.883,33 a favore della banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 128982);

- sul capitolo di spesa 193277 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023, annualità 2021, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, per un totale di € 29.118.929,88, gli interessi stimati che la Regione dovrà versare alle banche così suddivisi:

- € 9.706.309,96 a favore della banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);
- € 9.706.309,96 a favore della banca Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 28442);
- € 9.706.309,96 a favore della banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 128982).

- sul capitolo di spesa 338633 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023, annualità 2021, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, per un totale di € 20.510.669,91 la quota capitale che la Regione dovrà versare alle banche così suddivisa:

- € 6.836.890,00 a favore della banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);
- € 6.836.889,95 a favore della banca Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 28442);
- € 6.836.889,96 a favore della banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 128982);

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

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

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 2021-2023 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

Richiamati i seguenti riferimenti normativi:

- art. 17 del Decreto legislativo 30 marzo 2001, n. 165 "Norme generali sull'ordinamento del lavoro alle dipendenze delle amministrazioni pubbliche" e s.m.i.;
- art. 17 della Legge regionale 28 luglio 2008, n. 23 "Disciplina dell'organizzazione degli

uffici regionali e disposizioni concernenti la dirigenza ed il personale." e s.m.i.;

- Decreto legislativo 23 giugno 2011, n. 118 "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. 42 ", con particolare riferimento al principio contabile della competenza finanziaria, che costituisce il criterio di imputazione all'esercizio finanziario delle obbligazioni giuridicamente perfezionate passive" e s.m.i.;
- Decreto legislativo 14 marzo 2013, n. 33 "Riordino della disciplina riguardante il diritto di accesso civico e gli obblighi di pubblicità, trasparenza e diffusione di informazioni da parte delle pubbliche amministrazioni" e s.m.i.;
- D.G.R. n. 1-4046 del 17/10/2016 "Approvazione della "Disciplina del sistema dei controlli interni". parziale revoca della dgr 8-29910 del 13.4.2000";
- D.G.R. n. 12-5546 del 29/08/2017 "Istruzioni operative in materia di rilascio del visto preventivo di regolarità contabile e altre disposizioni in materia contabile" e la Circolare n. 30568/A1102A del 2/10/2017 (D.G.R. n. 12-5546 del 29/08/2017);
- Legge regionale 15 aprile 2021, n. 8 "Bilancio di previsione finanziario 2021-2023".
- D.G.R. 1-3082 del 16 aprile 2021 "Approvazione del piano triennale di prevenzione della corruzione per gli anni 2021-2023 della Regione Piemonte";
- D.G.R. 1-3115 del 19 aprile 2021 "Legge regionale 15 aprile 2021 n.8 bilancio di previsione finanziario 2021-2023. Approvazione del Documento Tecnico di Accompagnamento e del bilancio finanziario gestionale 2021-2023. disposizioni di natura autorizzatoria ai sensi dell'art.10, comma 2, del D.Lgs. 118/2011 e s.m.i.;

determina

Per quanto esposto in premessa e qui integralmente richiamato,

- di impegnare, per un totale di € 3.194.649,99, sul capitolo di spesa 193277 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023, annualità 2021, la cui transazione elementare è rappresentata nell' Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, gli interessi semestrali che la Regione dovrà versare alle banche così suddivisi:

- € 1.064.883,33 a favore della banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);
- € 1.064.883,33 a favore della banca Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 28442);
- € 1.064.883,33 a favore della banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 128982);

- di impegnare, per un totale di € 29.118.929,88 sul capitolo di spesa 193277 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023, annualità 2021, la cui transazione elementare è rappresentata nell' Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, gli interessi stimati che la Regione dovrà versare alle banche così suddivisi:

- € 9.706.309,96 a favore della banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);

- € 9.706.309,96 a favore della banca Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 28442);
- € 9.706.309,96 a favore della banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 128982);

- di impegnare, per un totale di € 20.510.669,91 sul capitolo di spesa 338633 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023, annualità 2021, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, la quota capitale che la Regione dovrà versare alle banche così suddivisa:

- € 6.836.890,00 a favore della banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);
- € 6.836.889,95 a favore della banca Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 28442);
- € 6.836.889,96 a favore della banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 128982);

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

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.

La presente determinazione non è soggetta alla pubblicazione ai sensi del D.Lgs. n. 33/2013 e s.m.i..

IL DIRIGENTE (A1110B - Acquisizione e controllo delle risorse finanziarie)
Firmato digitalmente da Paolo Furno

Allegato

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI FLUSSI ALLEGATO 1

DESCRIZIONE	CAPITOLI	DEXIA	MERRILL LYNCH	INTESA	HSBC	TOTALE
Quota capitale (swap)	338633	6.836.889,95	6.836.890,00	6.836.889,96	0	20.510.669,91
Corrispettivo interessi su swap	193277	9.706.309,96	9.706.309,96	9.706.309,96	0	29.118.929,88
		1.064.883,33	1.064.883,33	1.064.883,33	0	3.194.649,99
Interessi a debito su bond	193278	0	0	0	0,00	0,00
IMPEGNI DA ASSUMERE	TOTALE	17.608.083,24	17.608.083,29	17.608.083,25	0,00	52.824.249,78