Codice A1110B
D.D. 11 ottobre 2021, n. 644
Accertamento di € 913.687,31 sul capitolo 30020/2021 a titolo di restituzione delle quote interessi relative al contratto derivato sottoscritto con Dexia Crediop s.p.a. (CIG3568005ADC).

ATTO DD 644/A1110B/2021 DEL 11/10/2021

DETERMINAZIONE DIRIGENZIALE
A11000 - RISORSE FINANZIARIE E PATRIMONIO
A1110B - Acquisizione e controllo delle risorse finanziarie

OGGETTO: Accertamento di € 913.687,31 sul capitolo 30020/2021 a titolo di restituzione delle quote interessi relative al contratto derivato sottoscritto con Dexia Crediop s.p.a. (CIG3568005ADC).

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 e 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 € 1.800.000.000,00, 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 € 600.000.000,00 , 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.

Posto 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 maggio 2021, è risultato pari a -0,353% (rilevazione il 25 novembre 2020);
- 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 disallineamento tra quanto regolato nel BOR, (che in tale ipotesi è pari a zero) e quanto incassato quale flusso attivo del derivato *swap* che, sulla base delle condizioni riportate nella Confirmation, ha assunto un valore negativo in termini monetari per la Regione pari ad € 1.064.883,33;
- 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 la Regione ha inviato, in data 21 aprile 2021, 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 di 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 banca Intesa Sanpaolo s.p.a. 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 il derivato swap;

tenuto conto che, con atti di liquidazione n. 2021/4317, n. 2021/4320, n. 2021/4321, n. 2021/4322 e n. 2021/4324 del 18/05/2019, la Regione ha provveduto al pagamento delle rate semestrali;

dato atto che banca Dexia Crediop s.p.a., in data 15 settembre 2021, ha formalmente risposto tramite PEC, comunicando la restituzione alla Regione di parte della quota interessi pari ad € 913.687,31, determinato dalla banca sulla base del debito residuo in luogo dell'ammontare del "nozionale", in continuità con quanto effettuato negli esercizi precedenti.

Ritenuto necessario procedere all'accertamento dell'importo di € 913.687,31, a copertura del provvisorio di entrata n. 35598 del 5 ottobre 2021;

considerato che la presente determinazione non è soggetta agli obblighi di pubblicazione di cui al decreto legislativo n. 33/2013;

attestata la regolarità amministrativa del presente provvedimento ai sensi della DGR n. 1-4046 del 17/10/2016, come modificata dalla DGR n. 1-3361 del 14 giugno 2021;

IL DIRIGENTE

Richiamati i seguenti riferimenti normativi:

- artt. 4 e 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. n. 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. n. 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,

di accertare l’importo di € 913.687,31, a copertura del provvisorio di entrata n. 35598 del 5 ottobre 2021, sul capitolo di entrata 30020/2021 del bilancio di previsione finanziario 2021–2023 – la cui transazione elementare è rappresentata nell’Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento – quale quota interessi semestrale versata dalla banca Dexia Crediop s.p.a., P. IVA 04945821009, ma precedentemente corrisposta dalla Regione, al fine di assicurare la finalità di copertura dell’operazione di derivato 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 DIRIGENTE (A1110B - Acquisizione e controllo delle risorse finanziarie)
Firmato digitalmente da Paolo Furno