

Codice A1110B

D.D. 11 novembre 2021, n. 744

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 Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC - beneficiario n. 371053) e Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD - beneficiario n. 128982) nel 2006, ai sensi del D.Lgs. n. 118/2011 e s.m.i. - rata semestrale...



ATTO DD 744/A1110B/2021

DEL 11/11/2021

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 Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC – beneficiario n. 371053) e Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD - beneficiario n. 128982) nel 2006, ai sensi del D.Lgs. n. 118/2011 e s.m.i. - rata semestrale novembre 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.

Dato atto che, in data 21 aprile 2021, il Settore Acquisizione e controllo delle risorse finanziarie ha inviato, 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 quanto il fixing del tasso Euribor 6 mesi, per il semestre precedente con scadenza 27 maggio 2021, è stato pari a - 0,353% risultando negativo per un valore assoluto maggiore dello spread applicato (pari al 0,155%) e creando per la Regione un valore negativo in termini monetari pari ad € 1.064.883,33.

Rilevato che, con Determinazione dirigenziale n. 281/A1110B del 11 maggio u.s., sono state impegnate le somme necessarie per il pagamento della rata scadente il 27 maggio 2021 tra cui quella inerente gli interessi semestrali che la Regione doveva versare alle banche così suddivisi:

- impegno n. 2021/9155 per € 1.064.883,33 a favore della banca Merrill Lynch;
- impegno n. 2021/9157 per € 1.064.883,33 a favore della banca Dexia Crediop;
- impegno n. 2021/9158 per € 1.064.883,33 a favore della banca Intesa Sanpaolo.

Ritenuto necessario azzerare l'impegno n. 2021/9158 per € 1.064.883,33 a favore della banca Intesa Sanpaolo in quanto, in data 24 maggio 2021, la stessa ha formalmente risposto positivamente alla comunicazione di cui sopra azzerando la parte eccedente della cedola del debito coperto con lo swap.

Tenuto conto che HSBC ha inviato a questo Settore, in data 1° novembre 2021, la comunicazione inerente al pagamento degli interessi per il secondo semestre che risultano pari a zero.

Dato atto che il fixing del tasso Euribor 6 mesi, per il corrente semestre con scadenza 27 novembre

2021, l'ipotesi in cui il fixing del tasso Euribor 6 mesi, pari a - 0,350% (rilevazione il 25 maggio 2021) risulta 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 € 1.085.000,00 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 la Regione ha inviato, in data 19 ottobre 2021, 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.

Considerato che solamente la banca Intesa Sanpaolo ha formalmente risposto positivamente alla comunicazione di cui sopra azzerando la parte eccedente della 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.

Considerato che, con determinazione dirigenziale n. 372/A11000/2021, si è proceduto alla cessione dell'Operazione di Swap a Dexia Crédit Local, in esecuzione dell'art. 4 dell'Accordo perfezionato in data 28/04/2015 tra Dexia Crediop e la Regione e autorizzato con deliberazione della Giunta regionale del Piemonte n. 1-1329 del 27 aprile 2015 a seguito della verifica delle condizioni necessarie. Tale cessione lascia inalterato il ruolo di Dexia Crediop quale interlocutore della Regione continuando ad occuparsi, per conto di Dexia Crédit Local, delle attività ordinarie relative all'Operazione di Swap tra cui l'invio alla Regione delle comunicazioni periodiche (es. MtM) e gli avvisi di pagamento contenenti tutte le informazioni utili a consentire alla Regione stessa di scambiare i flussi dell'Operazione di Swap con Dexia Crédit Local in qualità di nuova controparte swap.

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

- € 2.170.000,00 sul capitolo di spesa 193277/2021 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, relativamente agli interessi semestrali che la Regione dovrà versare alle banche così suddivisi:

- € 1.085.000,00 a favore della banca Merrill Lynch(CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);
- € 1.085.000,00 a favore della banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053);

- € 29.525.925,99 sul capitolo di spesa 193277/2021 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, relativamente agli interessi stimati che la Regione dovrà versare alle

banche così suddivisi:

- € 9.841.975,33 a favore della banca Merrill Lynch(CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);
- € 9.841.975,33 a favore della banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053);
- € 9.841.975,33 a favore della banca Intesa Sanpado (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 128982);

- € 21.536.202,90 sul capitolo di spesa 338633/2021 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, relativamente alla quota capitale che la Regione dovrà versare alle banche così suddivisa:

- € 7.178.734,00 a favore della banca Merrill Lynch(CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);
- € 7.178.734,45 a favore della banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053);
- € 7.178.734,45 a favore della banca Intesa Sanpado (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 provvedimento ai sensi della DGR n. 1-4046 del 17/10/2016, come modificata dalla DGR 1-3361 del 14 giugno 2021.

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.;
- Legge regionale 15 aprile 2021, n. 8 "Bilancio di previsione finanziario 2021-2023".
- 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);
- 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.;
- D.G.R. n. 43 - 3529 del 09.07.2021 Regolamento regionale di contabilità della Giunta regionale. Abrogazione del regolamento regionale 5 dicembre 2001, n. 18/R.

determina

Per quanto esposto in premessa e qui integralmente richiamato,

- di azzerare, per le motivazioni espresse in premessa, l'impegno n. 2021/9158 per € 1.064.883,33 a favore della banca Intesa Sanpaolo;

- di impegnare, per un totale di € 2.170.000,00, sul capitolo di spesa 193277/2021 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023, 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:

- € 1.085.000,00 a favore della banca Merrill Lynch(CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);
- € 1.085.000,00 a favore della banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053);

- di impegnare, per un totale di € 29.525.925,99 sul capitolo di spesa 193277/2021 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023, 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:

- € 9.841.975,33 a favore della banca Merrill Lynch(CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);
- € 9.841.975,33 a favore della banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053);

- € 9.841.975,33 a favore della banca Intesa Sanpado (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 128982);

- di impegnare, per un totale di € 21.536.202,90 sul capitolo di spesa 338633/2021 del bilancio gestionale finanziario 2021-2023, 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:

- € 7.178.734,00 a favore della banca Merrill Lynch(CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521);

- € 7.178.734,45 a favore della banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053);

- € 7.178.734,45 a favore della banca Intesa Sanpado (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 128982);

- 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 n. 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 (A1110B - Acquisizione e controllo delle risorse finanziarie)
Firmato digitalmente da Paolo Furno

Allegato