

Codice A1110B

D.D. 28 gennaio 2022, n. 30

Rinegoziazione anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013 per il pagamento dei debiti certi, liquidi ed esigibili - approvazione dello schema di atto modificativo e dei nuovi piani di ammortamento ai sensi della legge 30 dicembre 2021, n. 234, articolo 1, commi da 597 a 603.



ATTO DD 30/A11000/2022

DEL 28/01/2022

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

OGGETTO: Rinegoziazione anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013 per il pagamento dei debiti certi, liquidi ed esigibili - approvazione dello schema di atto modificativo e dei nuovi piani di ammortamento ai sensi della legge 30 dicembre 2021, n. 234, articolo 1, commi da 597 a 603.

Premesso che la Regione ha in essere le seguenti anticipazioni di liquidità per il pagamento dei debiti certi, liquidi ed esigibili, ai sensi degli articoli 1, 2 e 3 del decreto-legge 8 aprile 2013, n. 35 e s.m.i.:

Importo originario	Debito residuo	Stipula	Scadenza	Tasso
642.979.200,00	539.475.988,12	21/10/2013	01/02/2044	Fisso al 3,004 %
447.693.392,78	367.273.229,05	03/07/2013	30/06/2043	Fisso al 3,312 %
660.206.607,23	548.820.054,19	12/11/2013	01/02/2044	Fisso al 2,645 %
509.653.800,00	407.252.711,22	15/10/2014	31/07/2044	Fisso al 1,26 %
803.724.000,00	659.755.674,58	15/07/2013	30/06/2043	Fisso al 3,334 %
373.166.118,03	302.351.462,16	03/12/2015	31/10/2045	Fisso al 0,433 %
488.564.992,32	400.989.026,39	31/03/2015	31/03/2045	Fisso al 0,893 %
900.000.000,00	738.673.726,99	30/10/2014	31/03/2045	Fisso al 0,893 %

Dato atto che l'articolo 1 della legge 30 dicembre 2021, n. 234, dispone – ai commi da 597 a 603 – che le Regioni che hanno contratto con il MEF anticipazioni di liquidità ad un tasso di interesse pari

o superiore al 3 per cento, per il pagamento dei debiti certi, liquidi ed esigibili, ai sensi degli articoli 1, 2 e 3 del decreto-legge 8 aprile 2013, n. 35, convertito, con modificazioni, dalla legge 6 giugno 2013, n. 64, e dell'articolo 13 del decreto-legge 31 agosto 2013, n. 102, convertito, con modificazioni, dalla legge 28 ottobre 2013, n. 124, possono richiedere che i relativi piani di ammortamento siano rinegoziati secondo i termini e le condizioni ivi indicati.

Considerato che, con nota prot. n. 3231 del 18 gennaio 2022, la Regione ha chiesto la rinegoziazione, ai sensi dell'articolo 1, commi da 597 a 603, della legge 30 dicembre 2021, n. 234, dei seguenti contratti di anticipazione:

a) euro 447.693.392,78, con data di stipula 3 luglio 2013 e scadenza 30 giugno 2043, tasso di interesse pari al 3,312%, avente al 31 dicembre 2021 un debito residuo pari a euro 367.273.229,10;

b) euro 803.724.000,00, con data di stipula 15 luglio 2013 e scadenza 30 giugno 2043, tasso di interesse pari al 3,334%, avente al 31 dicembre 2021 un debito residuo pari a euro 659.755.674,58;

c) euro 642.979.200,00, con data di stipula 21 ottobre 2013 e scadenza 1° febbraio 2044, tasso di interesse pari al 3,004%, avente al 31 dicembre 2021 un debito residuo pari a euro 539.475.988,12.

Dato atto che, in data 28 gennaio 2022, è pervenuto alla Direzione Risorse Finanziarie e Patrimonio, tramite pec, dal Ministero dell'Economia e delle Finanze l'atto modificativo firmato dal Direttore del Debito Pubblico e i tre piani di ammortamento finalizzati alla rinegoziazione – ai sensi dell'articolo 1, commi da 597 a 603, della legge n. 234 del 2021 – delle anticipazioni di liquidità suddette e alle seguenti condizioni:

a) euro 447.693.392,78, avente al 31 dicembre 2021 un debito residuo pari a euro 367.273.229,10, nuova scadenza 30 giugno 2051, tasso di interesse pari all'1,673% con decorrenza al 1° gennaio 2022;

b) euro 803.724.000,00, avente al 31 dicembre 2021 un debito residuo pari a euro 659.755.674,58, nuova scadenza 30 giugno 2051, tasso di interesse pari all'1,673% con decorrenza al 1° gennaio 2022;

c) euro 642.979.200,00, avente al 31 dicembre 2021 un debito residuo pari a euro 539.475.988,12, nuova scadenza 1° febbraio 2051, tasso di interesse pari all'1,673% con decorrenza al 1° gennaio 2022.

Considerato che:

- in merito alla valutazione della convenienza economico finanziaria, la Direzione Risorse Finanziarie e Patrimonio, avvalendosi della consolidata collaborazione in materia di gestione del debito della Regione Piemonte da parte della Società Finance Active S.r.l., ha verificato che il valore attuale dell'operazione post rinegoziazione risulta non superiore al valore attuale dell'operazione ante rinegoziazione;

- il perfezionamento dell'operazione di rinegoziazione avverrà mediante scambio tramite pec dell'atto modificativo firmato dal Direttore del Debito Pubblico del MEF, Dott. Davide Iacovoni e

dal Responsabile Finanziario della Regione Piemonte, Dott. Giovanni Lepri.

Ritenuto necessario approvare, al fine di pervenire al perfezionamento dell'operazione di rinegoziazione, i seguenti documenti:

- a) i Piani di ammortamento dopo la rinegoziazione allegati alla presente Determinazione sotto le lettere A), B) e C) per costituirne parte integrante e sostanziale;
- b) schema dell'atto modificativo allegato alla presente Determinazione sotto la lettera D) per costituirne parte integrante e sostanziale;
- c) Relazione Tecnica per la verifica, ai sensi dell'art. 41 della L. 448/2001, della convenienza economica dell'operazione di rinegoziazione redatta dalla società Finance Active, allegata alla presente Determinazione sotto la lettera E) per costituirne parte integrante e sostanziale.

Attestata la regolarità amministrativa del presente provvedimento ai sensi della D.G.R. n. 1-4046 del 17/10/2016, come modificata dalla D.G.R. 1-3361 del 14 giugno 2021,

tutto ciò premesso e considerato,

IL DIRETTORE

Richiamati i seguenti riferimenti normativi:

- Legge n. 241 del 07 agosto 1990 "Nuove norme sul procedimento amministrativo" e la legge regionale n. 14 del 14/10/2014 "Norme sul procedimento amministrativo e disposizioni in materia di semplificazione";
- Legge Regionale n. 23/2008, artt. 16 e 17 "Disciplina dell'organizzazione degli uffici regionali e disposizioni concernenti la dirigenza ed il personale." e s.m.i.;
- Decreto legislativo n. 165 del 30 marzo 2001 "Norme generali sull'ordinamento del lavoro alle dipendenze delle amministrazioni pubbliche";
- 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";
- Decreto legislativo n. 33 del 14 marzo 2013 "Riordino della disciplina riguardante il diritto di accesso civico e gli obblighi di pubblicità, trasparenza e diffusione di informazioni da parte delle pubbliche amministrazioni";
- Legge n. 234 del 30 dicembre 2021 "Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2022 e bilancio pluriennale per il triennio 2022-2024";
- Decreto-legge n. 35 dell'8 aprile 2013, "Disposizioni urgenti per il pagamento dei debiti scaduti della pubblica amministrazione, per il riequilibrio finanziario degli enti territoriali, nonché in materia di versamento di tributi degli enti locali. ";
- Legge regionale n. 33 del 15 dicembre 2021, "Disposizioni finanziarie e variazione del bilancio di previsione 2021-2023."

- D.G.R. n. 12 - 4529 del 14 gennaio 2022 "Esercizio Provvisorio del Bilancio di previsione finanziario per l'anno 2022, in attuazione della Legge regionale n. 35 del 27 dicembre 2021";

determina

Per le motivazioni espresse in premessa,

di approvare, al fine di pervenire al perfezionamento dell'operazione di rinegoziazione, i seguenti documenti:

- a) i Piani di ammortamento dopo la rinegoziazione allegati alla presente Determinazione sotto le lettere A), B) e C) per costituirne parte integrante e sostanziale;
- b) schema dell'atto modificativo allegato alla presente Determinazione sotto la lettera D) per costituirne parte integrante e sostanziale;
- c) Relazione Tecnica per la verifica, ai sensi dell'art. 41 della L. 448/2001, della convenienza economica dell'operazione di rinegoziazione redatta dalla società Finance Active, allegata alla presente Determinazione sotto la lettera E) per costituirne parte integrante e sostanziale.

La presente determinazione sarà pubblicata sul Bollettino ufficiale della Regione Piemonte ai sensi dell'art. 61 dello Statuto e dell'art. 5 della legge regionale n. 22/2010 nonché, ai sensi dell'art. 23, lettera d), del D.Lgs. n. 33/2013, sul sito della Regione Piemonte nella sezione "Amministrazione Trasparente".

IL DIRETTORE (A11000 - RISORSE FINANZIARIE E
PATRIMONIO)
Firmato digitalmente da Giovanni Lepri

Allegato

Allegato A: Piano di ammortamento anticipazione di liquidità

Soggetto erogante: MEF
Regione: Piemonte
Capitale iniziale: 447.693.392,78
Debito residuo al 31/12/2021: 367.273.229,10
Valuta: EURO
Tasso ante rinegoziazione: 3,312%
Tasso post rinegoziazione: 1,673%
Tipo Ammortamento: Francese

N. Rata	Data Rata	Quota Capitale	Quota Interessi	Capitale Residuo	Tasso	Rata
1	30/06/2014	8.944.120,38	14.827.605,17	438.749.272,40	3,312%	23.771.725,55
2	30/06/2015	9.240.349,64	14.531.375,90	429.508.922,76	3,312%	23.771.725,54
3	30/06/2016	9.546.390,02	14.225.335,52	419.962.532,74	3,312%	23.771.725,54
4	30/06/2017	9.862.566,46	13.909.159,08	410.099.966,27	3,312%	23.771.725,54
5	30/06/2018	10.189.214,66	13.582.510,88	399.910.751,61	3,312%	23.771.725,54
6	30/06/2019	10.526.681,45	13.245.044,09	389.384.070,16	3,312%	23.771.725,54
7	30/06/2020	10.875.325,14	12.896.400,40	378.508.745,02	3,312%	23.771.725,54
8	30/06/2021	11.235.515,91	12.536.209,63	367.273.229,10	3,312%	23.771.725,54
9	30/06/2022	9.526.145,87	9.179.023,35	357.747.083,23		18.705.169,22
10	30/06/2023	9.685.518,29	5.985.108,70	348.061.564,94	1,673%	15.670.626,99
11	30/06/2024	9.847.557,01	5.823.069,98	338.214.007,93	1,673%	15.670.626,99
12	30/06/2025	10.012.306,64	5.658.320,35	328.201.701,29	1,673%	15.670.626,99
13	30/06/2026	10.179.812,53	5.490.814,46	318.021.888,76	1,673%	15.670.626,99
14	30/06/2027	10.350.120,79	5.320.506,20	307.671.767,96	1,673%	15.670.626,99
15	30/06/2028	10.523.278,31	5.147.348,68	297.148.489,65	1,673%	15.670.626,99
16	30/06/2029	10.699.332,76	4.971.294,23	286.449.156,89	1,673%	15.670.626,99
17	30/06/2030	10.878.332,60	4.792.294,39	275.570.824,29	1,673%	15.670.626,99
18	30/06/2031	11.060.327,10	4.610.299,89	264.510.497,19	1,673%	15.670.626,99
19	30/06/2032	11.245.366,37	4.425.260,62	253.265.130,81	1,673%	15.670.626,99
20	30/06/2033	11.433.501,35	4.237.125,64	241.831.629,46	1,673%	15.670.626,99
21	30/06/2034	11.624.783,83	4.045.843,16	230.206.845,63	1,673%	15.670.626,99
22	30/06/2035	11.819.266,47	3.851.360,53	218.387.579,16	1,673%	15.670.626,99
23	30/06/2036	12.017.002,79	3.653.624,20	206.370.576,37	1,673%	15.670.626,99
24	30/06/2037	12.218.047,25	3.452.579,74	194.152.529,12	1,673%	15.670.626,99
25	30/06/2038	12.422.455,18	3.248.171,81	181.730.073,94	1,673%	15.670.626,99
26	30/06/2039	12.630.282,86	3.040.344,14	169.099.791,08	1,673%	15.670.626,99
27	30/06/2040	12.841.587,49	2.829.039,50	156.258.203,59	1,673%	15.670.626,99
28	30/06/2041	13.056.427,25	2.614.199,75	143.201.776,35	1,673%	15.670.626,99
29	30/06/2042	13.274.861,27	2.395.765,72	129.926.915,07	1,673%	15.670.626,99
30	30/06/2043	13.496.949,70	2.173.677,29	116.429.965,37	1,673%	15.670.626,99
31	30/06/2044	13.722.753,67	1.947.873,32	102.707.211,70	1,673%	15.670.626,99
32	30/06/2045	13.952.335,34	1.718.291,65	88.754.876,36	1,673%	15.670.626,99
33	30/06/2046	14.185.757,91	1.484.869,08	74.569.118,44	1,673%	15.670.626,99
34	30/06/2047	14.423.085,64	1.247.541,35	60.146.032,80	1,673%	15.670.626,99
35	30/06/2048	14.664.383,86	1.006.243,13	45.481.648,94	1,673%	15.670.626,99
36	30/06/2049	14.909.719,01	760.907,99	30.571.929,93	1,673%	15.670.626,99
37	30/06/2050	15.159.158,60	511.468,39	15.412.771,33	1,673%	15.670.626,99
38	30/06/2051	15.412.771,33	257.855,66	0,00	1,673%	15.670.626,99

Allegato B: Piano di ammortamento anticipazione di liquidità

Soggetto erogante: MEF
Regione: Piemonte
Capitale iniziale: 803.724.000,00
Debito residuo al 31/12/2021: 659.755.674,58
Valuta: EURO
Tasso ante rinegoziazione: 3,334%
Tasso post rinegoziazione: 1,673%
Tipo Ammortamento: Francese

N. Rata	Data Rata	Quota Capitale	Quota Interessi	Capitale Residuo	Tasso	Rata
1	30/06/2014	15.999.268,71	26.796.158,16	787.724.731,29	3,334%	42.795.426,87
2	30/06/2015	16.532.684,33	26.262.742,54	771.192.046,96	3,334%	42.795.426,87
3	30/06/2016	17.083.884,02	25.711.542,85	754.108.162,93	3,334%	42.795.426,87
4	30/06/2017	17.653.460,72	25.141.966,15	736.454.702,22	3,334%	42.795.426,87
5	30/06/2018	18.242.027,10	24.553.399,77	718.212.675,12	3,334%	42.795.426,87
6	30/06/2019	18.850.216,28	23.945.210,59	699.362.458,84	3,334%	42.795.426,87
7	30/06/2020	19.478.682,49	23.316.744,38	679.883.776,34	3,334%	42.795.426,87
8	30/06/2021	20.128.101,77	22.667.325,10	659.755.674,58	3,334%	42.795.426,87
9	30/06/2022	17.112.406,50	16.562.018,42	642.643.268,08		33.674.424,92
10	30/06/2023	17.398.697,07	10.751.421,87	625.244.571,01	1,673%	28.150.118,94
11	30/06/2024	17.689.777,27	10.460.341,67	607.554.793,74	1,673%	28.150.118,94
12	30/06/2025	17.985.727,24	10.164.391,70	589.569.066,50	1,673%	28.150.118,94
13	30/06/2026	18.286.628,46	9.863.490,48	571.282.438,04	1,673%	28.150.118,94
14	30/06/2027	18.592.563,75	9.557.555,19	552.689.874,29	1,673%	28.150.118,94
15	30/06/2028	18.903.617,34	9.246.501,60	533.786.256,95	1,673%	28.150.118,94
16	30/06/2029	19.219.874,86	8.930.244,08	514.566.382,09	1,673%	28.150.118,94
17	30/06/2030	19.541.423,37	8.608.695,57	495.024.958,72	1,673%	28.150.118,94
18	30/06/2031	19.868.351,38	8.281.767,56	475.156.607,34	1,673%	28.150.118,94
19	30/06/2032	20.200.748,90	7.949.370,04	454.955.858,44	1,673%	28.150.118,94
20	30/06/2033	20.538.707,43	7.611.411,51	434.417.151,01	1,673%	28.150.118,94
21	30/06/2034	20.882.320,00	7.267.798,94	413.534.831,01	1,673%	28.150.118,94
22	30/06/2035	21.231.681,22	6.918.437,72	392.303.149,79	1,673%	28.150.118,94
23	30/06/2036	21.586.887,24	6.563.231,70	370.716.262,55	1,673%	28.150.118,94
24	30/06/2037	21.948.035,87	6.202.083,07	348.768.226,68	1,673%	28.150.118,94
25	30/06/2038	22.315.226,51	5.834.892,43	326.453.000,17	1,673%	28.150.118,94
26	30/06/2039	22.688.560,25	5.461.558,69	303.764.439,92	1,673%	28.150.118,94
27	30/06/2040	23.068.139,86	5.081.979,08	280.696.300,06	1,673%	28.150.118,94
28	30/06/2041	23.454.069,84	4.696.049,10	257.242.230,22	1,673%	28.150.118,94
29	30/06/2042	23.846.456,43	4.303.662,51	233.395.773,79	1,673%	28.150.118,94
30	30/06/2043	24.245.407,64	3.904.711,30	209.150.366,15	1,673%	28.150.118,94
31	30/06/2044	24.651.033,31	3.499.085,63	184.499.332,84	1,673%	28.150.118,94
32	30/06/2045	25.063.445,10	3.086.673,84	159.435.887,73	1,673%	28.150.118,94
33	30/06/2046	25.482.756,54	2.667.362,40	133.953.131,20	1,673%	28.150.118,94
34	30/06/2047	25.909.083,06	2.241.035,88	108.044.048,14	1,673%	28.150.118,94
35	30/06/2048	26.342.542,01	1.807.576,93	81.701.506,13	1,673%	28.150.118,94
36	30/06/2049	26.783.252,74	1.366.866,20	54.918.253,38	1,673%	28.150.118,94
37	30/06/2050	27.231.336,56	918.782,38	27.686.916,82	1,673%	28.150.118,94
38	30/06/2051	27.686.916,82	463.202,12	0,00	1,673%	28.150.118,94

Allegato C: Piano di ammortamento anticipazione di liquidità

Soggetto erogante: MEF
Regione: Piemonte
Capitale iniziale: 642.979.200,00
Debito residuo al 31/12/2021: 539.475.988,12
Valuta: EURO
Tasso ante rinegoziazione: 3,004%
Tasso post rinegoziazione: 1,673%
Tipo Ammortamento: Francese

N. Rata	Data Rata	Quota Capitale	Quota Interessi	Capitale Residuo	Tasso	Rata
1	01/02/2015	13.506.191,17	19.315.095,17	629.473.008,83	3,004%	32.821.286,34
2	01/02/2016	13.911.917,15	18.909.369,19	615.561.091,68	3,004%	32.821.286,34
3	01/02/2017	14.329.831,14	18.491.455,19	601.231.260,54	3,004%	32.821.286,33
4	01/02/2018	14.760.299,27	18.060.987,07	586.470.961,27	3,004%	32.821.286,34
5	01/02/2019	15.203.698,66	17.617.587,68	571.267.262,61	3,004%	32.821.286,34
6	01/02/2020	15.660.417,77	17.160.868,57	555.606.844,84	3,004%	32.821.286,34
7	01/02/2021	16.130.856,72	16.690.429,62	539.475.988,12	3,004%	32.821.286,34
8	01/02/2022	13.992.653,29	15.576.341,94	525.483.334,83		29.568.995,22
9	01/02/2023	14.226.750,38	8.791.336,19	511.256.584,46	1,673%	23.018.086,57
10	01/02/2024	14.464.763,91	8.553.322,66	496.791.820,55	1,673%	23.018.086,57
11	01/02/2025	14.706.759,41	8.311.327,16	482.085.061,14	1,673%	23.018.086,57
12	01/02/2026	14.952.803,49	8.065.283,07	467.132.257,64	1,673%	23.018.086,57
13	01/02/2027	15.202.963,90	7.815.122,67	451.929.293,75	1,673%	23.018.086,57
14	01/02/2028	15.457.309,48	7.560.777,08	436.471.984,26	1,673%	23.018.086,57
15	01/02/2029	15.715.910,27	7.302.176,30	420.756.073,99	1,673%	23.018.086,57
16	01/02/2030	15.978.837,45	7.039.249,12	404.777.236,54	1,673%	23.018.086,57
17	01/02/2031	16.246.163,40	6.771.923,17	388.531.073,14	1,673%	23.018.086,57
18	01/02/2032	16.517.961,71	6.500.124,85	372.013.111,43	1,673%	23.018.086,57
19	01/02/2033	16.794.307,21	6.223.779,35	355.218.804,22	1,673%	23.018.086,57
20	01/02/2034	17.075.275,97	5.942.810,59	338.143.528,24	1,673%	23.018.086,57
21	01/02/2035	17.360.945,34	5.657.141,23	320.782.582,90	1,673%	23.018.086,57
22	01/02/2036	17.651.393,96	5.366.692,61	303.131.188,95	1,673%	23.018.086,57
23	01/02/2037	17.946.701,78	5.071.384,79	285.184.487,17	1,673%	23.018.086,57
24	01/02/2038	18.246.950,10	4.771.136,47	266.937.537,07	1,673%	23.018.086,57
25	01/02/2039	18.552.221,57	4.465.865,00	248.385.315,50	1,673%	23.018.086,57
26	01/02/2040	18.862.600,24	4.155.486,33	229.522.715,26	1,673%	23.018.086,57
27	01/02/2041	19.178.171,54	3.839.915,03	210.344.543,72	1,673%	23.018.086,57
28	01/02/2042	19.499.022,35	3.519.064,22	190.845.521,37	1,673%	23.018.086,57
29	01/02/2043	19.825.241,00	3.192.845,57	171.020.280,37	1,673%	23.018.086,57
30	01/02/2044	20.156.917,28	2.861.169,29	150.863.363,10	1,673%	23.018.086,57
31	01/02/2045	20.494.142,50	2.523.944,06	130.369.220,59	1,673%	23.018.086,57
32	01/02/2046	20.837.009,51	2.181.077,06	109.532.211,09	1,673%	23.018.086,57
33	01/02/2047	21.185.612,68	1.832.473,89	88.346.598,41	1,673%	23.018.086,57
34	01/02/2048	21.540.047,98	1.478.038,59	66.806.550,43	1,673%	23.018.086,57
35	01/02/2049	21.900.412,98	1.117.673,59	44.906.137,46	1,673%	23.018.086,57
36	01/02/2050	22.266.806,89	751.279,68	22.639.330,57	1,673%	23.018.086,57
37	01/02/2051	22.639.330,57	378.756,00	0,00	1,673%	23.018.086,57



Ministero dell' Economia e delle Finanze

DIPARTIMENTO DEL TESORO
DIREZIONE II – DEBITO PUBBLICO

ATTO MODIFICATIVO DEI CONTRATTI DI ANTICIPAZIONE DI LIQUIDITÀ

TRA

Ministero dell'Economia e delle Finanze (codice fiscale 80415740580) Dipartimento del Tesoro – Direzione II, di seguito denominato “**MEF**”, rappresentato dal Dott. Davide Iacovoni, Dirigente generale

E

Regione Piemonte (codice fiscale 80087670016), di seguito denominata “**Regione**”, rappresentata dal Dott. Giovanni Lepri, Responsabile finanziario

PREMESSO CHE

- l'articolo 1 della legge 30 dicembre 2021, n. 234, dispone – ai commi da 597 a 603 – che le Regioni che hanno contratto con il **MEF** anticipazioni di liquidità ad un tasso di interesse pari o superiore al 3 per cento, per il pagamento dei debiti certi, liquidi ed esigibili, ai sensi degli articoli 1, 2 e 3 del decreto-legge 8 aprile 2013, n. 35, convertito, con modificazioni, dalla legge 6 giugno 2013, n. 64, e dell'articolo 13 del decreto-legge 31 agosto 2013, n. 102, convertito, con modificazioni, dalla legge 28 ottobre 2013, n. 124, possono richiedere che i relativi piani di ammortamento siano rinegoziati secondo i termini e le condizioni ivi indicati;

- con nota prot. n. _____, la **Regione** ha chiesto la rinegoziazione, ai sensi dell'articolo 1, commi da 597 a 603, della legge 30 dicembre 2021, n. 234, dei seguenti contratti di anticipazione:

- a) euro 447.693.392,78, con data di stipula 3 luglio 2013 e scadenza 30 giugno 2043, tasso di interesse pari al 3,312%, avente al 31 dicembre 2021 un debito residuo pari a euro 367.273.229,10;
- b) euro 803.724.000,00, con data di stipula 15 luglio 2013 e scadenza 30 giugno 2043, tasso di interesse pari al 3,334%, avente al 31 dicembre 2021 un debito residuo pari a euro 659.755.674,58;
- c) euro 642.979.200,00, con data di stipula 21 ottobre 2013 e scadenza 1° febbraio 2044, tasso di interesse pari al 3,004%, avente al 31 dicembre 2021 un debito residuo pari a euro 539.475.988,12;

SI CONVIENE E SI STIPULA QUANTO SEGUE

ART. 1
(Oggetto)

1. Il **MEF** dispone a favore della **Regione** la rinegoziazione delle anticipazioni di liquidità di seguito elencate:

- a) euro 447.693.392,78, con data di stipula 3 luglio 2013 e scadenza 30 giugno 2043, tasso di interesse pari al 3,312%, avente al 31 dicembre 2021 un debito residuo pari a euro 367.273.229,10;
- b) euro 803.724.000,00, con data di stipula 15 luglio 2013 e scadenza 30 giugno 2043, tasso di interesse pari al 3,334%, avente al 31 dicembre 2021 un debito residuo pari a euro 659.755.674,58;
- c) euro 642.979.200,00, con data di stipula 21 ottobre 2013 e scadenza 1° febbraio 2044, tasso di interesse pari al 3,004%, avente al 31 dicembre 2021 un debito residuo pari a euro 539.475.988,12.

ART. 2
(Rimborso dell'anticipazione di cui alla lettera a) dell'articolo 1)

1. Il debito residuo di **euro 367.273.229,10** relativo all'anticipazione di cui alla lettera a) dell'articolo 1 è rimborsato integralmente dalla **Regione** entro e non oltre il 30 giugno 2051 con le modalità di seguito descritte.

2. Gli interessi a carico della **Regione** sono calcolati in base al tasso dell'1,673% e decorrono dal 1° gennaio 2022.

3. Il **MEF** elabora il piano di ammortamento, allegato al presente contratto di cui è parte integrante (**Allegato A**). Tale piano è a rate costanti, ad eccezione della rata in scadenza il 30 giugno 2022, calcolata in base al successivo comma 4. Ciascuna rata annuale è comprensiva della quota capitale e della quota interessi da versare negli appositi capitoli di entrata del bilancio dello Stato.

4. Per la rata in scadenza il 30 giugno 2022, la **Regione** provvede a versare una quota capitale determinata secondo il piano di ammortamento allegato e una quota interessi pari a euro 9.179.023,35 così calcolata:

- a) dal 30 giugno 2021 al 31 dicembre 2021, al tasso di interesse originario pari al 3,312%;
- b) dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022, al tasso di interesse post rinegoziazione pari all'1,673%.

5. A partire dal 30 giugno 2023 e successivamente il 30 giugno di ogni anno (“data di pagamento”) per un totale di ventinove anni fino al 30 giugno 2051, la **Regione** provvede a rimborsare l'anticipazione mediante versamento in un'unica soluzione annuale di rate di pari importo.

ART. 3
(Rimborso dell'anticipazione di cui alla lettera b) dell'articolo 1)

1. Il debito residuo di **euro 659.755.674,58** relativo all'anticipazione di cui alla lettera b) dell'articolo 1 è rimborsato integralmente dalla **Regione** entro e non oltre il 30 giugno 2051 con le modalità di seguito descritte.

2. Gli interessi a carico della **Regione** sono calcolati in base al tasso dell'1,673% e decorrono dal 1° gennaio 2022.

3. Il **MEF** elabora il piano di ammortamento, allegato al presente contratto di cui è parte integrante (**Allegato B**). Tale piano è a rate costanti, ad eccezione della rata in scadenza il 30 giugno 2022, calcolata in base al successivo comma 4. Ciascuna rata annuale è comprensiva della quota capitale e della quota interessi da versare negli appositi capitoli di entrata del bilancio dello Stato.

4. Per la rata in scadenza il 30 giugno 2022, la **Regione** provvede a versare una quota capitale determinata secondo il piano di ammortamento allegato e una quota interessi pari a euro 16.562.018,42 così calcolata:

a) dal 30 giugno 2021 al 31 dicembre 2021, al tasso di interesse originario pari al 3,334%;

b) dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022, al tasso di interesse post rinegoziazione pari all'1,673%.

5. A partire dal 30 giugno 2023 e successivamente il 30 giugno di ogni anno (“data di pagamento”) per un totale di ventinove anni fino al 30 giugno 2051, la **Regione** provvede a rimborsare l'anticipazione mediante versamento in un'unica soluzione annuale di rate di pari importo.

ART. 4

(Rimborso dell'anticipazione di cui alla lettera c) dell'articolo 1)

1. Il debito residuo di **euro 539.475.988,12** relativo all'anticipazione di cui alla lettera c) dell'articolo 1 è rimborsato integralmente dalla **Regione** entro e non oltre il 1° febbraio 2051 con le modalità di seguito descritte.

2. Gli interessi a carico della **Regione** sono calcolati in base al tasso dell'1,673% e decorrono dal 1° gennaio 2022.

3. Il **MEF** elabora il piano di ammortamento, allegato al presente contratto di cui è parte integrante (**Allegato C**). Tale piano è a rate costanti, ad eccezione della rata in scadenza il 1° febbraio 2022, calcolata in base al successivo comma 4. Ciascuna rata annuale è comprensiva della quota capitale e della quota interessi da versare negli appositi capitoli di entrata del bilancio dello Stato.

4. Per la rata in scadenza il 1° febbraio 2022, la **Regione** provvede a versare una quota capitale determinata secondo il piano di ammortamento allegato e una quota interessi pari a euro 15.576.341,94 così calcolata:

a) dal 1° febbraio 2021 al 31 dicembre 2021, al tasso di interesse originario pari al 3,004%;

b) dal 1° gennaio 2022 al 28 febbraio 2022, al tasso di interesse post rinegoziazione pari all'1,673%.

5. A partire dal 1° febbraio 2023 e successivamente il 1° febbraio di ogni anno (“data di pagamento”) per un totale di ventinove anni fino al 1° febbraio 2051, la **Regione** provvede a rimborsare l'anticipazione mediante versamento in un'unica soluzione annuale di rate di pari importo.

ART. 5
(Comunicazioni)

1. Le comunicazioni ai sensi del presente contratto sono effettuate tramite posta elettronica certificata.

Se indirizzata al **MEF**:

Ministero dell'Economia e delle Finanze, Dipartimento del Tesoro, Direzione II

All'attenzione del Dirigente generale Dott. Davide Iacovoni

dipartimento.tesoro@pec.mef.gov.it

Se indirizzate alla **Regione**:

Regione Piemonte

All'attenzione del Responsabile finanziario Dott. Giovanni Lepri

risorsefinanziarie-patrimonio@cert.regione.piemonte.it

ART. 6
(Rinvio)

1. Per tutto quanto non modificato nel presente contratto, resta ferma la disciplina contenuta nei contratti di anticipazioni di liquidità stipulati dal **MEF** e dalla **Regione** di cui alle lettere a), b) e c) dell'articolo 1 del presente contratto.

Per il Ministero dell'Economia e delle Finanze

IL DIRIGENTE GENERALE

Firmatario1

Per la Regione Piemonte

IL RESPONSABILE FINANZIARIO



Rinegoziazione DL 35: Valutazione di convenienza economico-finanziaria

18 gennaio 2022

FinanceActive

1) Premessa

La Legge 30 Dicembre 2021, n. 234 (Legge di Bilancio 2022) ha previsto al comma 597 la possibilità per le regioni e gli enti locali di richiedere la rinegoziazione delle anticipazioni di liquidità contratte con il MEF, ad un tasso pari o superiore al 3 per cento, per il pagamento dei debiti certi, liquidi ed esigibili, ai sensi degli articoli 1, 2 e 3 del decreto-legge 8 aprile 2013 n.35, a determinate condizioni definite nello stesso comma 597, lettere a), b) e c).

Il portafoglio regionale presenta le seguenti anticipazioni di liquidità - delle quali si riportano in Tabella n. 1 i relativi valori sintetici - che rientrano nei requisiti del comma 597 in quanto contratte ad un tasso di interesse superiore al 3,00%.

TABELLA 1: SINTESI ANTICIPAZIONI PORTAFOGLIO REGIONALE AL 01/01/2022

Riferimento	Nozionale residuo	Tasso (Act/Act, Annuale)	Durata finanziaria (Act/Act, Annuo)
Anticipazione MEF 642M	539.475.988,12 €	3,004%	10 anni e 1 mese
Anticipazione MEF 447M	367.273.229,10 €	3,312%	10 anni e 1 mese
Anticipazione MEF 803M	659.755.674,58 €	3,334%	10 anni e 1 mese
	1.566.504.891,80 €	3,215%	10 anni e 1 mese

Le valutazioni riportate nel presente documento sono state effettuate rispetto ai tassi di mercato rilevati il 10 gennaio 2022 delle ore 11, ed alle caratteristiche definitive delle anticipazioni post rinegoziazione indicate dal MEF con comunicato stampa n. 9 del 12 gennaio 2022 per la rilevazione del tasso e successivi piani di ammortamento inviati alla Regione in data 14 gennaio 2022.

2) Metodologia

Pur non essendo le anticipazioni di liquidità classificate come indebitamento, a nostro avviso, la convenienza dell'operazione è da verificare tenendo comunque in considerazione i seguenti criteri (che si applicano alle rinegoziazioni del debito):

- 1) Il valore residuo del nozionale *post* rinegoziazione non deve essere superiore al valore residuo del nozionale *ante* rinegoziazione.
- 2) Convenienza economico-finanziaria: secondo l'articolo 41 della legge n. 448/2001 si fa riferimento all'economicità di un'operazione di ristrutturazione del debito da valutarsi in termini di valore finanziario delle passività, prevedendo che si possa procedere alla ristrutturazione del debito unicamente *“in presenza di condizioni di rifinanziamento che consentano una riduzione del valore finanziario delle passività totali a carico degli enti stessi”*.

La metodologia utilizzata per il calcolo della convenienza economica è basata sul confronto dei valori finanziari delle posizioni ante e post rinegoziazione che vengono calcolati impiegando, in via prudenziale, i fattori di sconto impliciti nelle quotazioni dei titoli di stato della Repubblica Italiana (*Curva Benchmark Italia*).

3) L'operazione di rinegoziazione

L'operazione prevede la rinegoziazione delle anticipazioni di liquidità in Tabella n. 1.

L'operazione di rinegoziazione viene perfezionata mediante la stipula di un atto modificativo del contratto originario secondo le seguenti condizioni definite dal MEF:

- 1) **Data richiesta:** entro il 31 gennaio 2022;
- 2) **Nozionale Residuo:** uguale al nozionale residuo alla data della richiesta;
- 3) **Decorrenza della modifica del piano:** 1° gennaio 2022;
- 4) **Rimborso:** in trenta anni mediante rate annuali costanti ad eccezione della rata 2022;
- 5) **Tasso d'interesse:** fisso, pari a 1,673% nominale annuo; ad eccezione della rata 2022 i cui interessi sono calcolati fino al 31 dicembre 2021 (compreso) al tasso ante rinegoziazione;
- 6) **Interessi:** annuali con base di calcolo dei giorni Act/Act;
- 7) **Quota capitale:** crescente, piano di ammortamento alla francese;
- 8) **Pagamenti:** le rate, comprensive di capitale e di interessi, verranno corrisposte annualmente alle stesse scadenze del piano ante rinegoziazione.

TABELLA 2: CONDIZIONI DELLA RINEGOZIAZIONE

Riferimento	Nozionale rinegoziato	Durata finanziaria Ante (Act/Act, Annuo)	Durata finanziaria Post (Act/Act, Annuo)	Tasso ante	Tasso post	Nuova Scadenza
Anticipazione MEF 642M	539.475.988,12 €	10,07	12,59	3,004%	1,673%	01/02/2051
Anticipazione MEF 447M	367.273.229,10 €	10,06	13,02	3,312%	1,673%	30/06/2051
Anticipazione MEF 803M	659.755.674,58 €	10,06	13,02	3,334%	1,673%	30/06/2051

TABELLA 3: CONFRONTO VALORE FINANZIARIO DEL NOZIONALE ANTE E POST

Riferimento	Nozionale rinegoziato	Valore Finanziario Ante	Valore Finanziario Post	Convenienza
Anticipazione MEF 642M	539.475.988,12 €	635.657.368,87 €	542.577.846,93 €	-93.079.521,93 €
Anticipazione MEF 447M	367.273.229,10 €	441.922.816,22 €	364.769.565,38 €	-77.153.250,84 €
Anticipazione MEF 803M	659.755.674,58 €	795.578.576,11 €	655.331.534,57 €	-140.247.041,53 €
	1.663.861.869,45 €	1.873.158.788,19 €	1.562.678.973,89 €	-310.479.814,30 €

L'operazione di rinegoiazione consente una riduzione del valore finanziario delle anticipazioni oggetto di rinegoiazione per un totale di € 310.479.814,30 rispettando dunque il criterio di convenienza economica finanziaria ex art 41 legge 448/2001.

L'attualizzazione è calcolata sulla base della curva Benchmark Italia del giorno 10 gennaio 2022 delle ore 11 (in allegato).

La valutazione è prudenziale in quanto, utilizzando questa curva, si ipotizza che la Regione si finanzia alle stesse condizioni della Repubblica italiana mentre, normalmente, l'Ente Territoriale è considerato più rischioso dello Stato cui appartiene e, dunque, accede al credito a condizioni meno favorevoli.

L'operazione di rinegoiazione consente, per effetto della significativa riduzione del tasso, e nonostante l'allungamento della durata, una riduzione degli interessi in valore assoluto fino alla scadenza pari a € **199.092.207,10**, come evidenziato nella tabella n. 4.

TABELLA 4: DETTAGLI DELLE VARIAZIONI QUOTE CAPITALE E INTERESSI

Data	Quota capitale	Quota interessi	Rata Totale
2022	-8.391.030,87	-9.048.818,52	-17.439.849,39
2023	-9.288.287,58	-23.261.318,68	-32.549.606,26
2024	-10.225.017,94	-22.324.588,32	-32.549.606,26
2025	-11.202.674,61	-21.346.931,64	-32.549.606,25
2026	-12.222.760,31	-20.326.845,95	-32.549.606,26
2027	-13.286.829,35	-19.262.776,91	-32.549.606,26
2028	-14.396.489,53	-18.153.116,72	-32.549.606,25
2029	-15.553.403,85	-16.996.202,41	-32.549.606,26
2030	-16.759.292,28	-15.790.313,97	-32.549.606,25
2031	-18.015.933,84	-14.533.672,42	-32.549.606,26
2032	-19.325.168,36	-13.224.437,89	-32.549.606,25
2033	-20.688.898,69	-11.860.707,57	-32.549.606,26
2034	-22.109.092,69	-10.440.513,56	-32.549.606,25
2035	-23.587.785,46	-8.961.820,80	-32.549.606,26
2036	-25.127.081,52	-7.422.524,74	-32.549.606,26
2037	-26.729.157,16	-5.820.449,09	-32.549.606,25
2038	-28.396.262,86	-4.153.343,40	-32.549.606,26
2039	-30.130.725,69	-2.418.880,55	-32.549.606,25
2040	-31.934.951,94	-614.654,32	-32.549.606,26
2041	-33.811.429,66	1.261.823,40	-32.549.606,26
2042	-35.762.731,46	3.213.125,20	-32.549.606,26
2043	-37.791.517,18	5.241.910,92	-32.549.606,26
2044	26.666.615,19	7.350.930,97	34.017.546,16
2045	59.509.922,95	7.328.909,55	66.838.832,50
2046	60.505.523,96	6.333.308,54	66.838.832,50
2047	61.517.781,37	5.321.051,13	66.838.832,50
2048	62.546.973,85	4.291.858,65	66.838.832,50
2049	63.593.384,73	3.245.447,77	66.838.832,50
2050	64.657.302,05	2.181.530,45	66.838.832,50
2051	65.739.018,72	1.099.813,78	66.838.832,50
TOTALE	0,00	-199.092.207,10	-199.092.207,10

4) Effetti della rinegoiazione

Si riportano di seguito in dettaglio i piani di ammortamento ante e post rinegoiazione considerati per il calcolo della convenienza economica.

TABELLA 5: PIANO DI AMMORTAMENTO ANTE E POST RINEGOIAZIONE ANTICIPAZIONE MEF 642

Data di analisi	Situazione ante					Situazione post						
	Nozionale	Tasso Fisso	Durata finanziaria (Act/Act, Annuo)	Valore Attuale	Nozionale	Nuovo tasso	Durata finanziaria (Act/Act, Annuo)	Valore Attuale	Nozionale	Nuovo tasso	Durata finanziaria (Act/Act, Annuo)	Valore Attuale
10/01/2022	539.475.988,12											
Data	Nozionale residuo	Quota capitale	Quota interessi	Rata	Fattori di sconto	Valore Attuale	Nozionale residuo	Quota capitale	Quota interessi	Rata	Fattori di sconto	Valore Attuale
01/02/2022	522.860.560,47	16.615.427,65	16.205.858,68	32.821.286,33	1,00035	32.832.741,80	525.483.334,83	13.992.653,29	15.576.341,94	29.568.995,22	1,00035	29.579.315,56
01/02/2023	505.746.005,37	17.114.555,10	15.706.731,24	32.821.286,34	1,00434	32.963.689,36	511.256.584,46	14.226.750,38	8.791.336,19	23.018.086,57	1,00434	23.117.956,05
01/02/2024	488.117.329,03	17.628.676,34	15.192.610,00	32.821.286,34	1,00225	32.895.275,16	496.791.820,55	14.464.763,91	8.553.322,66	23.018.086,57	1,00225	23.069.976,10
01/02/2025	469.959.087,26	18.158.241,77	14.663.044,56	32.821.286,33	0,99534	32.668.185,85	482.085.061,14	14.706.759,41	8.111.327,16	23.018.086,57	0,99534	22.910.714,78
01/02/2026	451.255.371,90	18.703.715,36	14.117.570,98	32.821.286,34	0,98522	32.336.130,75	467.132.257,64	14.952.803,49	8.065.283,07	23.018.086,57	0,98522	22.677.839,29
01/02/2027	431.989.796,93	19.265.574,97	13.555.711,37	32.821.286,34	0,97199	31.902.035,30	451.929.293,75	15.202.963,90	7.815.122,67	23.018.086,57	0,97199	22.373.401,29
01/02/2028	412.145.484,09	19.844.312,84	12.976.973,50	32.821.286,34	0,95597	31.376.116,73	436.471.984,26	15.457.309,48	7.560.777,08	23.018.086,57	0,95597	22.004.566,29
01/02/2029	391.705.048,09	20.440.436,00	12.380.850,34	32.821.286,34	0,93763	30.774.286,77	420.756.073,99	15.715.910,27	7.302.176,30	23.018.086,57	0,93763	21.582.493,43
01/02/2030	370.650.581,40	21.054.466,69	11.766.819,64	32.821.286,33	0,91748	30.112.914,47	404.777.236,54	15.978.837,45	7.039.249,12	23.018.086,57	0,91748	21.118.662,60
01/02/2031	348.963.638,53	21.686.942,87	11.134.343,47	32.821.286,34	0,89605	29.409.581,19	388.531.073,14	16.246.163,40	6.771.923,17	23.018.086,57	0,89605	20.625.403,85
01/02/2032	326.625.219,89	22.338.418,64	10.482.867,70	32.821.286,34	0,87392	28.683.314,89	372.013.111,43	16.517.961,71	6.500.124,85	23.018.086,57	0,87392	20.116.061,83
01/02/2033	303.615.755,16	23.009.464,73	9.811.821,61	32.821.286,34	0,85160	27.950.582,42	355.218.804,22	16.794.307,21	6.223.779,35	23.018.086,57	0,85160	19.602.184,97
01/02/2034	279.915.086,11	23.700.669,05	9.120.617,29	32.821.286,34	0,82938	27.221.208,64	338.143.528,24	17.075.275,97	5.942.810,59	23.018.086,57	0,82938	19.090.663,62
01/02/2035	255.502.448,96	24.412.637,15	8.408.649,19	32.821.286,34	0,80741	26.500.154,89	320.782.582,90	17.360.945,34	5.657.141,23	23.018.086,57	0,80741	18.584.977,23
01/02/2036	230.356.456,19	25.145.992,77	7.675.293,57	32.821.286,34	0,78577	25.789.920,10	303.131.188,95	17.651.393,96	5.366.692,61	23.018.086,57	0,78577	18.066.878,35
01/02/2037	204.455.077,80	25.901.378,39	6.919.907,94	32.821.286,34	0,76447	25.090.911,85	285.184.487,17	17.946.701,78	5.071.384,79	23.018.086,57	0,76447	17.596.652,83
01/02/2038	177.775.622,00	26.679.455,80	6.141.830,54	32.821.286,34	0,74350	24.402.586,77	266.937.537,07	18.246.950,10	4.771.136,47	23.018.086,57	0,74350	17.113.919,58
01/02/2039	150.294.715,35	27.480.906,65	5.340.379,68	32.821.286,33	0,72287	23.725.411,96	248.385.315,50	18.552.221,57	4.465.865,00	23.018.086,57	0,72287	16.639.006,19
01/02/2040	121.988.282,26	28.306.433,09	4.514.853,25	32.821.286,34	0,70263	23.061.256,11	229.522.715,26	18.862.600,24	4.155.486,33	23.018.086,57	0,70263	16.173.273,19
01/02/2041	92.831.523,92	29.156.758,34	3.664.528,00	32.821.286,34	0,68288	22.412.976,72	210.344.543,72	19.178.171,54	3.839.915,03	23.018.086,57	0,68288	15.718.574,62
01/02/2042	62.798.896,56	30.032.627,36	2.788.658,98	32.821.286,34	0,66370	21.783.553,91	190.845.521,37	19.499.022,35	3.519.064,22	23.018.086,57	0,66370	15.277.150,46
01/02/2043	31.864.089,07	30.934.807,49	1.866.478,85	32.821.286,34	0,64519	21.175.977,24	171.020.280,37	19.825.241,00	3.192.945,57	23.018.086,57	0,64519	14.851.047,34
01/02/2044	0,00	31.864.089,07	957.197,27	32.821.286,34	0,62729	20.588.555,97	150.863.363,10	20.156.917,28	2.861.169,29	23.018.086,57	0,62729	14.439.079,52
01/02/2045							130.369.220,59	20.494.142,50	2.523.944,06	23.018.086,57	0,60985	14.037.689,33
01/02/2046							109.532.211,09	20.837.009,51	2.187.077,06	23.018.086,57	0,59286	13.646.589,82
01/02/2047							88.346.598,41	21.185.612,68	1.832.473,89	23.018.086,57	0,57616	13.262.194,81
01/02/2048							66.806.550,43	21.540.047,98	1.478.038,59	23.018.086,57	0,55966	12.882.387,41
01/02/2049							44.906.137,46	21.900.412,98	1.117.673,59	23.018.086,57	0,54328	12.505.259,62
01/02/2050							22.639.330,57	22.266.806,89	571.279,68	23.018.086,57	0,52707	12.132.254,88
01/02/2051							0,00	22.639.330,57	378.756,00	23.018.086,57	0,51098	11.761.722,06
TOTALE		539.475.988,12	215.413.597,65	754.889.585,77				539.475.988,12	157.617.517,56	697.093.505,68		

TABELLA 6: PIANO DI AMMORTAMENTO ANTE E POST RINEGOIAZIONE ANTICIPAZIONE MEF 447

Data di analisi	Situazione ante					Situazione post						
	Nozionale	Tasso Fisso	Durata finanziaria (Act/Act, Annuo)	Valore Attuale	Nozionale	Nuovo tasso	Durata finanziaria (Act/Act, Annuo)	Valore Attuale	Nozionale	Nuovo tasso	Durata finanziaria (Act/Act, Annuo)	Valore Attuale
10/01/2022	367.273.229,10											
Data	Nozionale residuo	Quota capitale	Quota interessi	Rata	Fattori di sconto	Valore Attuale	Nozionale residuo	Quota capitale	Quota interessi	Rata	Fattori di sconto	Valore Attuale
30/06/2022	355.665.592,90	11.607.636,20	12.164.089,35	23.771.725,55	1,00242	23.829.153,27	357.747.083,23	9.526.145,87	9.179.023,35	18.705.169,22	1,00242	18.750.357,16
30/06/2023	343.673.511,79	11.992.081,11	11.779.844,44	23.771.725,55	1,00426	23.872.996,42	348.061.564,94	9.685.518,29	5.985.108,70	15.670.626,99	1,00426	15.737.386,05
30/06/2024	331.284.252,95	12.389.258,84	11.382.466,71	23.771.725,55	0,99987	23.768.672,40	338.214.007,93	9.847.557,01	5.823.069,98	15.670.626,99	0,99987	15.668.614,32
30/06/2025	318.484.661,86	12.799.591,09	10.972.134,46	23.771.725,55	0,99158	23.571.481,70	328.201.701,29	10.012.306,64	5.658.320,35	15.670.626,99	0,99158	15.538.623,68
30/06/2026	305.261.148,31	13.223.513,55	10.548.212,00	23.771.725,55	0,98019	23.300.722,76	318.021.888,76	10.179.812,53	5.490.814,46	15.670.626,99	0,98019	15.360.135,90
30/06/2027	291.599.671,99	13.661.476,32	10.110.249,23	23.771.725,55	0,96576	22.957.709,49	307.671.767,96	10.350.120,79	5.320.506,20	15.670.626,99	0,96576	15.134.017,15
30/06/2028	277.485.727,58	14.113.944,41	9.657.781,13	23.771.725,54	0,94871	22.552.390,70	297.148.489,65	10.523.278,31	5.147.348,68	15.670.626,99	0,94871	14.866.826,79
30/06/2029	262.904.329,33	14.681.398,25	9.190.327,30	23.771.725,55	0,92960	22.098.191,68	286.449.156,89	10.699.332,76	4.971.294,23	15.670.626,99	0,92960	14.567.411,96
30/06/2030	247.839.995,17	15.064.334,16	8.707.391,39	23.771.725,55	0,90886	21.605.074,68	275.570.824,29	10.878.332,60	4.792.294,39	15.670.626,99	0,90886	14.242.342,89
30/06/2031	232.276.730,26	15.563.264,91	8.208.460,64	23.771.725,55	0,88707	21.087.039,32	264.510.497,19	11.060.327,10	4.610.299,89	15.670.626,99	0,88707	13.900.873,69
30/06/2032	216.198.010,02	16.078.720,24	7.693.005,30	23.771.725,54	0,86478	20.557.261,98	253.265.130,81	11.245.366,37	4.425.260,62	15.670.626,99	0,86478	13.551.611,30
30/06/2033	199.586.762,56	16.611.247,46	7.160.478,09	23.771.725,55	0,84251	20.027.907,15	241.831.629,46	11.433.501,35	4.237.125,64	15.670.626,99	0,84251	13.202.653,79
30/06/2034	182.425.350,59	17.161.411,97	6.610.313,57	23.771.725,54	0,82037	19.501.676,98	230.206.845,63	11.624.783,83	4.045.943,16	15.670.626,99	0,82037	12.853.575,04
30/06/2035	164.695.652,65	17.728.737,94	6.041.827,61	23.771.725,55	0,79853	18.982.355,82	218.387.579,16	11.819.266,47	3.851.360,53	15.670.626,99	0,79853	12.513.412,91
30/06/2036	146.378.543,80	18.317.008,85	5.454.716,70	23.771.725,55	0,77700	18.470.618,07	206.370.576,37	12.017.002,79	3.653.624,20	15.670.626,99	0,77700	12.176.069,82
30/06/2037	127.454.875,62	18.923.668,18	4.848.057,37	23.771.725,55	0,75588	17.968.456,67	194.152.529,12	12.218.047,25	3.452.579,74	15.670.626,99	0,75588	11.845.037,56
30/06/2038	107.904.455,55	19.550.420,07	4.221.305,48	23.771.725,55	0,73503	17.473.0						

TABELLA 7: PIANO DI AMMORTAMENTO ANTE E POST RINEGOZIAZIONE ANTICIPAZIONE MEF 803

Data di analisi	Situazione ante						Situazione post					
	Nozionale		Tasso Fisso	Durata finanziaria (Act/Act, Annuo)	Valore Attuale		Nozionale		Nuovo tasso	Durata finanziaria (Act/Act, Annuo)	Valore Attuale	
	659.755.674,58		3,334%	10,06	795.578.576,11		659.755.674,58		1,673%	13,02	655.331.534,57	
Data	Nozionale residuo	Quota capitale	Quota interessi	Rata	Fattori di sconto	Valore Attuale	Nozionale residuo	Quota capitale	Quota interessi	Rata	Fattori di sconto	Valore Attuale
30/06/2022	638.956.501,90	20.799.172,68	21.996.254,19	42.795.426,87	1,00242	42.898.812,04	642.643.268,08	17.112.406,50	16.562.018,42	33.674.424,92	1,00242	33.755.775,58
30/06/2023	617.463.884,80	21.492.617,10	21.302.809,77	42.795.426,87	1,00426	42.977.741,37	625.244.571,01	17.398.697,07	10.751.421,87	28.150.118,94	1,00426	28.270.042,38
30/06/2024	595.254.703,85	22.209.180,95	20.586.245,92	42.795.426,87	0,99987	42.789.930,39	607.554.793,74	17.689.777,27	10.460.341,67	28.150.118,94	0,99987	28.146.503,45
30/06/2025	572.305.068,81	22.949.635,04	19.845.791,83	42.795.426,87	0,99158	42.434.934,70	589.569.066,50	17.985.727,24	10.164.391,70	28.150.118,94	0,99158	27.912.993,20
30/06/2026	548.590.292,93	23.714.775,88	19.080.650,99	42.795.426,87	0,98019	41.947.496,61	571.282.438,04	18.286.628,46	9.863.490,48	28.150.118,94	0,98019	27.592.364,54
30/06/2027	524.084.866,43	24.506.426,50	18.290.000,37	42.795.426,87	0,96576	41.329.981,52	552.689.874,29	18.592.563,75	9.557.555,19	28.150.118,94	0,96576	27.186.173,40
30/06/2028	498.762.429,01	25.322.437,42	17.472.989,45	42.795.426,87	0,94871	40.600.299,93	533.786.256,95	18.903.617,34	9.246.501,60	28.150.118,94	0,94871	26.706.201,00
30/06/2029	472.595.741,52	26.166.687,49	16.628.739,38	42.795.426,87	0,92960	39.782.620,91	514.566.382,09	19.219.874,86	8.930.244,08	28.150.118,94	0,92960	26.168.345,37
30/06/2030	445.556.656,67	27.039.084,85	15.756.342,02	42.795.426,87	0,90886	38.894.879,19	495.024.958,72	19.541.423,37	8.608.695,57	28.150.118,94	0,90886	25.584.403,65
30/06/2031	417.616.088,73	27.940.567,94	14.854.858,93	42.795.426,87	0,88707	37.962.349,81	475.156.607,34	19.868.351,38	8.281.767,56	28.150.118,94	0,88707	24.971.001,35
30/06/2032	388.743.982,26	28.872.106,47	13.923.320,40	42.795.426,87	0,86478	37.008.537,74	454.955.858,44	20.200.748,90	7.949.370,04	28.150.118,94	0,86478	24.343.599,66
30/06/2033	358.909.279,76	29.834.702,50	12.960.724,37	42.795.426,87	0,84251	36.055.558,28	434.417.151,01	20.538.707,43	7.611.411,51	28.150.118,94	0,84251	23.716.745,65
30/06/2034	328.079.888,28	30.829.391,48	11.966.035,39	42.795.426,87	0,82037	35.108.203,89	413.534.831,01	20.882.320,00	7.267.798,94	28.150.118,94	0,82037	23.093.591,71
30/06/2035	296.222.644,89	31.857.243,39	10.938.183,48	42.795.426,87	0,79853	34.173.287,86	392.303.149,79	21.231.681,22	6.918.437,72	28.150.118,94	0,79853	22.478.619,52
30/06/2036	263.303.281,00	32.919.363,89	9.876.062,98	42.795.426,87	0,77700	33.252.023,85	370.716.282,55	21.586.897,24	6.563.231,70	28.150.118,94	0,77700	21.872.627,40
30/06/2037	229.286.385,52	34.016.895,48	8.778.531,39	42.795.426,87	0,75588	32.347.999,80	348.768.226,68	21.948.035,67	6.202.083,07	28.150.118,94	0,75588	21.277.975,44
30/06/2038	194.135.366,74	35.151.018,78	7.644.408,09	42.795.426,87	0,73503	31.456.070,37	326.453.000,17	22.315.226,51	5.834.892,43	28.150.118,94	0,73503	20.691.279,12
30/06/2039	157.812.413,00	36.322.953,74	6.472.473,13	42.795.426,87	0,71455	30.579.392,07	303.764.439,92	22.686.560,25	5.461.558,69	28.150.118,94	0,71455	20.114.614,73
30/06/2040	120.278.451,98	37.533.961,02	5.261.465,85	42.795.426,87	0,69447	29.720.260,93	280.696.300,06	23.068.139,86	5.081.979,08	28.150.118,94	0,69447	19.549.492,58
30/06/2041	81.493.108,70	38.785.343,28	4.010.083,59	42.795.426,87	0,67498	28.886.036,25	257.242.230,22	23.454.069,84	4.696.049,10	28.150.118,94	0,67498	19.000.753,49
30/06/2042	41.414.662,07	40.078.446,63	2.716.980,24	42.795.426,87	0,65606	28.076.544,65	233.395.773,79	23.846.456,43	4.303.662,51	28.150.118,94	0,65606	18.468.283,39
30/06/2043	0,00	41.414.662,07	1.380.764,80	42.795.426,87	0,63782	27.295.613,95	209.150.366,15	24.245.407,64	3.904.711,30	28.150.118,94	0,63782	17.954.600,19
30/06/2044							184.499.332,84	24.651.033,31	3.489.085,63	28.150.118,94	0,62009	17.455.624,29
30/06/2045							159.435.887,73	25.063.445,10	3.086.673,84	28.150.118,94	0,60288	16.971.049,01
30/06/2046							133.953.131,20	25.482.756,54	2.667.362,40	28.150.118,94	0,58602	16.496.463,96
30/06/2047							108.044.048,14	25.909.083,06	2.241.035,88	28.150.118,94	0,56941	16.028.879,02
30/06/2048							81.701.506,13	26.342.542,01	1.807.576,93	28.150.118,94	0,55293	15.565.070,88
30/06/2049							54.918.253,38	26.783.252,74	1.366.866,20	28.150.118,94	0,53665	15.106.758,54
30/06/2050							27.686.916,82	27.231.336,56	918.782,38	28.150.118,94	0,52049	14.651.915,02
30/06/2051							0,00	27.686.916,82	463.202,12	28.150.118,94	0,50443	14.199.787,05
TOTALE	659.755.674,58	281.743.716,56	941.499.391,14					659.755.674,58	190.272.199,61	850.027.874,19		

Allegato: Curva di attualizzazione per il calcolo della convenienza economica

BTP Benchmark Italia	Data	Fattori di sconto
	10/01/2022	1,00000000
ITGOV1M	14/02/2022	1,000551915
ITGOV3M	12/04/2022	1,001388995
ITGOV6M	12/07/2022	1,002560746
ITGOV9M	12/10/2022	1,003564869
ITGOV1Y	12/01/2023	1,004251532
ITGOV2Y	12/01/2024	1,00251683
ITGOV3Y	13/01/2025	0,995779157
ITGOV4Y	12/01/2026	0,985853589
ITGOV5Y	12/01/2027	0,972794104
ITGOV6Y	12/01/2028	0,95690907
ITGOV7Y	12/01/2029	0,938686752
ITGOV8Y	14/01/2030	0,918509741
ITGOV9Y	13/01/2031	0,897190288
ITGOV10Y	12/01/2032	0,875143237
ITGOV11Y	12/01/2033	0,852819786
ITGOV12Y	12/01/2034	0,830589013
ITGOV13Y	12/01/2035	0,808603746
ITGOV14Y	14/01/2036	0,786825273
ITGOV15Y	12/01/2037	0,765627273
ITGOV16Y	12/01/2038	0,744639723
ITGOV17	12/01/2039	0,723988083
ITGOV18Y	12/01/2040	0,703726233
ITGOV19Y	14/01/2041	0,683839149
ITGOV20Y	13/01/2042	0,664684466
ITGOV25Y	14/01/2047	0,576982442
ITGOV30Y	12/01/2052	0,495836565