Codice A1110B
D.D. 27 giugno 2022, n. 394
Accertamento di E 918.584,36 sul capitolo 30020 del bilancio gestionale finanziario 2022-2024 (annualità 2022) a titolo di restituzione delle quote interessi relative al contratto derivato sottoscritto con Dexia Crédit Local S.A. (codice beneficiario 371053). CIG3568005ADC...

ATTO DD 394/A1110B/2022 DEL 27/06/2022

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

OGGETTO: Accertamento di € 918.584,36 sul capitolo 30020 del bilancio gestionale finanziario 2022-2024 (annualità 2022) a titolo di restituzione delle quote interessi relative al contratto derivato sottoscritto con Dexia Crédit Local S.A. (codice beneficiario 371053). 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 € 1.800.000.000,00 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.

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.

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.

Ritenuto che:

- il *fixing* del tasso Euribor 6 mesi, per il semestre con scadenza 27 novembre 2021, è risultato pari a - 0,350% (rilevazione il 25 maggio 2021);
- 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 € 1.085.000,00;
- 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 aveva inviato, in data 19 ottobre 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;

- 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;

- con atti di liquidazione n. 2021/12099, n. 2021/12100, n. 2021/12101, n. 2021/12107 e n. 2021/12109 del 12 novembre 2021, la Regione ha provveduto al pagamento delle rate semestrali.

Considerato che banca Dexia Crédit Local S.A., in data 9 maggio 2022, ha formalmente risposto tramite PEC, comunicando la restituzione alla Regione di parte della quota interessi pari ad € 918.584,36, 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 € 918.584,36, a copertura del provvisorio di entrata n. 18205 del 27 maggio 2022;

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

dato atto che l'accertamento di cui al presente provvedimento non è già stato assunto con precedenti atti;

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:

- Decreto legislativo 30 marzo 2001, n. 165 "Norme generali sull'ordinamento del lavoro alle dipendenze delle amministrazioni pubbliche" e s.m.i.;
- 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 ottobre 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 agosto 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. n. 43 - 3529 del 9 luglio 2021 "Regolamento regionale di contabilità della Giunta regionale. Abrogazione del regolamento regionale 5 dicembre 2001, n. 18/R";
- D.G.R. 1-4936 del 29 aprile 2022 "Approvazione del piano triennale di prevenzione della corruzione per gli anni 2022-2024 della Regione Piemonte";
- Legge regionale 29 aprile 2022, n. 5 "Disposizioni per la formazione del bilancio annuale di previsione 2022-2024 (Legge di stabilità regionale 2022)";
- Legge regionale 29 aprile 2022, n. 6 "Bilancio di previsione finanziario 2022-2024";

- D.G.R. n. 1 - 4970 del 4 maggio 2022 "Legge regionale 29 aprile 2022, n. 6 "Bilancio di previsione finanziario 2022-2024". Approvazione del Documento Tecnico di Accompagnamento e del Bilancio Finanziario Gestionale 2022-2024";

determina

per quanto esposto in premessa,

di accertare l'importo di € 918.584,36, a copertura del provvisorio di entrata n. 18205 del 27 maggio 2022, sul capitolo di entrata 30020/2022 del bilancio di previsione finanziario 2022 - 2024, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, quale quota interessi semestrale versata dalla banca Dexia Crédit Local S.A. (codice beneficiario 371053), 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