

Codice A1110B

D.D. 30 marzo 2023, n. 319

Accertamento di € 963.653,21 sul capitolo 33581 del bilancio gestionale provvisorio 2023 a titolo di restituzione delle passività risultanti dai tassi negativi sul contratto derivato sottoscritto con Dexia Crédit Local S.A., TVA FR49351804042. CIG3568005ADC.



ATTO DD 319/A1110B/2023

DEL 30/03/2023

DETERMINAZIONE DIRIGENZIALE

A11000 - RISORSE FINANZIARIE E PATRIMONIO

A1110B - Acquisizione e controllo delle risorse finanziarie

OGGETTO: Accertamento di € 963.653,21 sul capitolo 33581 del bilancio gestionale provvisorio 2023 a titolo di restituzione delle passività risultanti dai tassi negativi sul contratto derivato sottoscritto con Dexia Crédit Local S.A., TVA FR49351804042. 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 maggio 2022, è risultato pari a -0,3870% (rilevazione il 25 novembre 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 € 1.154.550,00;
- 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 16 marzo 2022, 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. 2022/4351, n. 2022/4352, n. 2022/4353, n. 2022/4354 e n. 2022/4351, la Regione ha provveduto al pagamento delle rate semestrali.

Considerato che banca Dexia Crédit Local S.A., in data 8 marzo 2023, ha formalmente risposto tramite PEC, comunicando la restituzione alla Regione di parte della quota interessi pari ad € 963.653,21, determinato dalla banca sulla base del debito residuo in luogo dell'ammontare del "nozionale", in continuità con quanto effettuato negli esercizi precedenti.

Ritenuto necessario accertare l'importo di € 963.653,21, a copertura del provvisorio di entrata n. 10234 del 20 marzo 2023, nell'ambito del Titolo 3, Tipologia 300, PdC finanziario E.3.03.03.01.001, sul capitolo di entrata 33581 del bilancio gestionale provvisorio 2023, la cui transazione elementare è rappresentata nell'allegato "Appendice A – Elenco registrazioni contabili" parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, quale quota interessi semestrale versata dalla banca Dexia Crédit Local S.A. (codice beneficiario 371053) - TVA FR49351804042 - ma precedentemente corrisposta dalla Regione, al fine di assicurare la finalità di copertura dell'operazione di derivato swap (CIG 3568005ADC).

Dato atto che:

- la natura dell'entrata non è ricorrente;
- il presente accertamento è assunto nell'ambito del Titolo 3, Tipologia 300, PdC finanziario E.3.03.03.01.001, sul capitolo di entrata 33581 del bilancio gestionale provvisorio 2023;
- l'accertamento assunto con il presente provvedimento non risulta vincolato alla spesa;
- il CIG è 3568005ADC;
- la presente determinazione non è soggetta agli obblighi di pubblicazione di cui al D.Lgs. n. 33/2013;
- il presente accertamento non è stato assunto con precedenti atti.

Tutto ciò premesso,

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

IL DIRIGENTE

Richiamati i seguenti riferimenti normativi:

- Legge regionale n. 23 del 28 luglio 2008 "Disciplina dell'organizzazione degli uffici

regionali e disposizioni concernenti la dirigenza ed il personale", art. 17;

- Decreto legislativo n. 165 del 30 marzo 2001 "Norme generali sull'ordinamento del lavoro alle dipendenze delle amministrazioni pubbliche", artt. 4 e 17;
- Decreto legislativo n. 118 del 23 giugno 2011 "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";
- Legge regionale n. 28 del 27 dicembre 2022 "Autorizzazione all'esercizio provvisorio del bilancio della Regione per l'anno 2023 e disposizioni finanziarie.";
- D.G.R. n. 16-6425 del 16 gennaio 2023 "Esercizio Provvisorio del Bilancio di previsione finanziario per l'anno 2023, in attuazione della Legge regionale n. 28 del 27 dicembre 2022.";
- Regolamento regionale n. 9 del 16 luglio 2021 "Regolamento regionale di contabilità della Giunta regionale. Abrogazione del regolamento regionale 5 dicembre 2001, n. 18/R";
- Legge regionale n. 14 del 14 ottobre 2014 "Norme sul procedimento amministrativo e disposizioni in materia di semplificazione";
- 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";
- D.G.R. n. 3-6447 del 30 gennaio 2023 "Approvazione del Piano integrato di attività e organizzazione (PIAO) della Giunta regionale del Piemonte per gli anni 2023-2025 e della tabella di assegnazione dei pesi degli obiettivi dei Direttori del ruolo della Giunta regionale per l'anno 2023";
- D.G.R. n. 1-4046 del 17 ottobre 2016 "Approvazione della "Disciplina del sistema dei controlli interni", parziale revoca della D.G.R. n. 8-29910 del 13.4.2000", come modificata dalla D.G.R. n. 1-3361 del 14 giugno 2021;
- D.G.R. n. 38-6152 del 2 dicembre 2022 "Approvazione Linee guida per le attività di ragioneria relative al controllo preventivo sui provvedimenti dirigenziali. Revoca allegati A, B, D della D.G.R. n. 12-5546 del 29 agosto 2017";

determina

per quanto esposto in premessa,

di accertare l'importo di € 963.653,21, a copertura del provvisorio di entrata n. 10234 del 20 marzo 2023, nell'ambito del Titolo 3, Tipologia 300, PdC finanziario E.3.03.03.01.001, sul capitolo di entrata 33581 del bilancio gestionale provvisorio 2023, la cui transazione elementare è rappresentata nell'allegato "Appendice A – Elenco registrazioni contabili" parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, quale quota interessi semestrale versata dalla banca Dexia Crédit Local S.A. (codice beneficiario 371053) - TVA FR49351804042 - ma precedentemente corrisposta dalla Regione, al fine di assicurare la finalità di copertura dell'operazione di derivato swap (CIG 3568005ADC).

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