Codice A1110B
D.D. 12 novembre 2026, n. 1008
**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), Dexia Crédit Local (CIG 3568005ADC) e Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) nel 2006, ai sensi del D.Lgs. n. 118/2011 e s.m.i. - rata semestrale novembre 2026. Impegni di spesa sui capitoli 193277 - 193278 - 338633 con contestuale accertamento...**

**ATTO DD 1008/A1110B/2026 DEL 12/11/2026**

**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), Dexia Crédit Local (CIG 3568005ADC) e Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) nel 2006, ai sensi del D.Lgs. n. 118/2011 e s.m.i. - rata semestrale novembre 2026. Impegni di spesa sui capitoli 193277 - 193278 - 338633 con contestuale accertamento sul capitolo 33581 del bilancio gestionale finanziario 2026-2028 (annualità 2026).

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 (cd. 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 Merril 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 a ciascuna delle 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.

Preso atto che l'indice di riferimento è il tasso Euribor 6 mesi fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento.

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 modificato dal D.Lgs. 10 agosto 2014, n. 126 e s.m.i., stabilisce la necessità di registrare i flussi di entrata e di spesa relativi ai contratti derivati stipulati con le controparti.

Dato atto 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 aprile 2015 tra Dexia Crediop e la Regione e autorizzato con D.G.R. 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.

Considerato che, per il semestre con scadenza il 27 novembre 2026, il fixing del tasso Euribor a 6 mesi, rilevato in data 27 maggio 2026, è pari al 2,516% maggiorato di uno spread dello 0,155% per un tasso complessivo del 2,671%.

Ritenuto necessario procedere alla registrazione dei seguenti movimenti di spesa e di entrata:

- impegno di € 24.573.200,00 sul capitolo di spesa 193278/2026 del bilancio gestionale finanziario 2026-2028, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, riguardante gli interessi semestrali a debito sul prestito obbligazionario con beneficiario HSBC (CIG 3565690478) – (beneficiario n. 131520) - VAT GB365684514;

- impegno di € 24.016.575,25 sul capitolo di spesa 193277/2026 del bilancio gestionale finanziario 2026-2028, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, riguardante gli interessi semestrali attivi che la Regione dovrebbe ricevere dalle banche così suddivisi:

- € 8.005.525,08 dalla banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521) - VAT GB 245122493;
- € 8.005.525,09 dalla banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053) - TVA FR49351804042;
- € 8.005.525,08 dalla banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 368819) -

Partita IVA IT1199150015;

- impegno di € 34.523.581,21 sul capitolo di spesa 338633/2026 del bilancio gestionale finanziario 2026-2028, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, riguardante la quota capitale che la Regione dovrà versare alle banche così suddivisa:

- € 11.507.860,41 dalla banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521) - VAT GB 245122493;
- € 11.507.860,40 dalla banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053) - TVA FR49351804042;
- € 11.507.860,40 dalla banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 368819) - Partita IVA IT1199150015;

- impegno di € 556.624,75 sul capitolo di spesa 338633/2026 del bilancio gestionale finanziario 2026-2028, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, riguardante la quota capitale che la Regione dovrebbe ricevere dalle banche così suddivisa:

- € 185.541,59 a favore della banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521) - VAT GB 245122493;
- € 185.541,58 a favore della banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053) - TVA FR49351804042;
- € 185.541,58 a favore della banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 368819) - Partita IVA IT1199150015;

- accertamento di € 24.573.200,00 sul capitolo di entrata 33581/2026 del bilancio gestionale finanziario 2026-2028, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, riguardante gli interessi attivi che si riceveranno dalla banche così suddivisi:

- € 8.191.066,67 dalla banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521) - VAT GB 245122493;
- € 8.191.066,67 dalla banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053) - TVA FR49351804042;
- € 8.191.066,66 dalla banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 368819) - Partita IVA IT1199150015.

Dato atto che il pagamento di cui sopra alle banche Merrill Lynch, Dexia Crédit Local e Intesa Sanpaolo è la risultante di impegni di spesa e accertamenti in entrata 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 degli stanziamenti di competenza sui capitoli del bilancio finanziario gestionale 2026-2028 (annualità 2026) e la compatibilità del programma di pagamento con gli stanziamenti di cassa e con le regole di finanza pubblica.

Dato atto che:

- la somma da impegnare è finanziata da risorse "fresche" provenienti da fondi regionali;
- la natura della spesa è ricorrente;
- non sussistono oneri indiretti non compresi nello stanziamento;
- gli accertamenti assunti con il presente provvedimento non risultano vincolati alla spesa;
- gli impegni di spesa sono assunti secondo il principio contabile applicato della competenza finanziaria di cui al D.Lgs. n. 118/2001 (Allegato n. 4.2) e che le relative obbligazioni sono

imputate agli esercizi nelle quali esse vengono a scadenza;
- sui capitoli risulta, alla data del presente provvedimento, un sufficiente stanziamento di cassa;
- sono rispettati gli obblighi in materia di trasparenza di cui al D.Lgs. n. 33/2013.

Dato atto che i presenti accertamenti non sono stati assunti con precedenti atti.

Attestata la regolarità amministrativa del presente provvedimento ai sensi della D.G.R. n. 8-8111 del 25 gennaio 2024.

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.;
- Legge regionale 03 febbraio 2026, n. 2 "Disposizioni per la formazione del bilancio annuale di previsione 2026-2028 (Legge di stabilità regionale 2026)";
- Legge regionale 03 febbraio 2026, n. 3 "Bilancio di previsione finanziario 2026-2028";
- Legge regionale 5 agosto 2026, n. 17 "Assestamento al bilancio di previsione finanziario 2026-2028 e disposizioni finanziarie.";
- D.G.R. n. 1-2209 del 9 febbraio 2026 "Decreto legislativo n. 118/2011, articoli 11 e 39, comma 10 e 13. Legge regionale n. 3/2026 (Bilancio di previsione finanziario 2026-2028). Approvazione del Documento Tecnico di Accompagnamento, del Bilancio Finanziario Gestionale 2026-2028 e disposizioni di natura autorizzatoria.";
- D.G.R. n. 11-2973 del 7 agosto 2026, "Bilancio di previsione finanziario 2026-2028. Attuazione della Legge regionale 5 agosto 2026, n. 17 'Assestamento al bilancio di previsione finanziario 2026-2028 e disposizioni finanziarie'.";
- Regolamento regionale 16 luglio 2021, n. 9/R "Regolamento regionale di contabilità della Giunta regionale. Abrogazione del regolamento regionale 5 dicembre 2001, n. 18/R";
- Regolamento regionale 21 dicembre 2023, n. 11/R "Modifiche al regolamento regionale 16 luglio 2021, n. 9 (Regolamento regionale di contabilità della Giunta regionale)";
- 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. 8-8111 del 25 gennaio 2024 "Disciplina del sistema dei controlli e specificazione dei controlli previsti in capo alla Regione Piemonte in qualità di Soggetto Attuatore nell'ambito dell'attuazione del PNRR. Revoca delle D.G.R. 17 ottobre 2016 n. 1-4046 e 14 giugno 2021 n. 1- 3361.";

- D.G.R. n. 3-2182 del 30 gennaio 2026 "Approvazione del Piano integrato di attività e organizzazione (PIAO) della Giunta regionale del Piemonte per gli anni 2026-2028, ai sensi del Decreto Legge n. 80 del 9 giugno 2021, convertito in Legge n. 113 del 6 agosto 2021.".;
- D.G.R. n. 30-2487 del 27 aprile 2026 "Piano integrato di attività e organizzazione (PIAO) della Giunta regionale del Piemonte per gli anni 2026-20287 di cui alla DGR n. 3-2182 del 30 gennaio 2026. Appendice A.1 "Piano Obiettivi 2026-2028 dei Direttori del ruolo della Giunta regionale"- Approvazione della tabella di assegnazione dei pesi degli obiettivi per l'anno 2026.";

*determina*

Per quanto esposto in premessa e qui integralmente richiamato,

- di impegnare € 24.573.200,00 sul capitolo di spesa 193278/2026 del bilancio gestionale finanziario 2026-2028, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, riguardante gli interessi semestrali a debito sul prestito obbligazionario con beneficiario HSBC (CIG 3565690478) – (beneficiario n. 131520) - VAT GB365684514;

- di impegnare € 24.016.575,25 sul capitolo di spesa 193277/2026 del bilancio gestionale finanziario 2026-2028, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, riguardante gli interessi semestrali attivi che la Regione dovrebbe ricevere dalle banche così suddivisi:
- € 8.005.525,08 dalla banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521) - VAT GB 245122493;
- € 8.005.525,09 dalla banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053) - TVA FR49351804042;
- € 8.005.525,08 dalla banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 368819) - Partita IVA IT1199150015;

- di impegnare € 34.523.581,21 sul capitolo di spesa 338633/2026 del bilancio gestionale finanziario 2026-2028, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, riguardante la quota capitale che la Regione dovrà versare alle banche così suddivisa:
- € 11.507.860,41 dalla banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521) - VAT GB 245122493;
- € 11.507.860,40 dalla banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053) - TVA FR49351804042;
- € 11.507.860,40 dalla banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 368819) - Partita IVA IT1199150015;

- di impegnare € 556.624,75 sul capitolo di spesa 338633/2026 del bilancio gestionale finanziario 2026-2028, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, riguardante la quota capitale che la Regione dovrebbe ricevere dalle banche così suddivisa:
- € 185.541,59 a favore della banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521) - VAT GB 245122493;
- € 185.541,58 a favore della banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG

3568005ADC) – (beneficiario n. 371053) - TVA FR49351804042;
- € 185.541,58 a favore della banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 368819) - Partita IVA IT1199150015;

- di accertare € 24.573.200,00 sul capitolo di entrata 33581/2026 del bilancio gestionale finanziario 2026-2028, la cui transazione elementare è rappresentata nell'Appendice A parte integrante e sostanziale del presente provvedimento, riguardante gli interessi attivi che si riceveranno dalla banche così suddivisi:
- € 8.191.066,67 dalla banca Merrill Lynch (CIG 3568045BDE) – (beneficiario n. 131521) - VAT GB 245122493;
- € 8.191.066,67 dalla banca Dexia Crédit Local per conto di Dexia Crediop (CIG 3568005ADC) – (beneficiario n. 371053) - TVA FR49351804042;
- € 8.191.066,66 dalla banca Intesa Sanpaolo (CIG 3567966AAD) – (beneficiario n. 368819) - Partita IVA IT1199150015.

- di provvedere alla liquidazione delle somme predette ad avvenuta registrazione dei suddetti impegni di spesa;

- di dare atto che il pagamento di cui sopra alle banche Merrill Lynch, Dexia Crédit Local e Intesa Sanpaolo è la risultante di impegni di spesa e accertamenti in entrata secondo quanto approvato nel dispositivo della presente determinazione, come illustrato in sintesi nella tabella qui allegata sub 1.

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.

La presente determinazione non è soggetta alla pubblicazione ai sensi del Decreto Legislativo n. 33/2013, in materia di trasparenza nella pubblica amministrazione.

IL DIRIGENTE (A1110B - Acquisizione e controllo delle risorse finanziarie)
Firmato digitalmente da Paolo Furno

Si dichiara che sono parte integrante del presente provvedimento gli allegati riportati a seguire [1], archiviati come file separati dal testo del provvedimento sopra riportato:

1. ALL_1_prospetto_flussi_novembre_2026.pdf
Allegato

1 L'impronta degli allegati rappresentata nel timbro digitale QRCode in elenco è quella dei file pre-esistenti alla firma digitale con cui è stato adottato il provvedimento

# PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI FLUSSI
# ALLEGATO 1

| DESCRIZIONE | CAPITOLI | DEXIA | MERRILL LYNCH | INTESA | HSBC | **TOTALE** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Quota capitale (swap) | **338633** | 11.507.860,40 | 11.507.860,41 | 11.507.860,40 | 0,00 | **34.523.581,21** |
| | | 185.541,58 | 185.541,59 | 185.541,58 | 0,00 | **556.624,75** |
| Corrispettivo interessi su swap | **193277** | 8.005.525,09 | 8.005.525,08 | 8.005.525,08 | 0,00 | **24.016.575,25** |
| Interessi a debito su bond | **193278** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 24.573.200,00 | **24.573.200,00** |
| **IMPEGNI DA ASSUMERE** | **TOTALE** | **19.698.927,07** | **19.698.927,08** | **19.698.927,06** | **24.573.200,00** | **83.669.981,21** |
| Incasso su swap | **33581** | 8.191.066,67 | 8.191.066,67 | 8.191.066,66 | 0,00 | **24.573.200,00** |
| **ACCERTAMENTI DA EFFETTUARE** | **TOTALE** | **8.191.066,67** | **8.191.066,67** | **8.191.066,66** | **0,00** | **24.573.200,00** |
| *Movimenti netti* | | *11.507.860,40* | *11.507.860,41* | *11.507.860,40* | *24.573.200,00* | *59.096.781,21* |

11/11/2026