



## **BOLLETTINO PERIODICO**

## **DEBITO REGIONALE**

Numero 03 – Giugno 2023

## Indice

Il Mercato finanziario globale.....	pag. 3
Sintesi del debito.....	pag. 4
Portafoglio del debito.....	pag. 8
Rimborso dei finanziamenti regionali.....	pag. 9
Anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013 .....	pag. 11

## Il Mercato finanziario globale

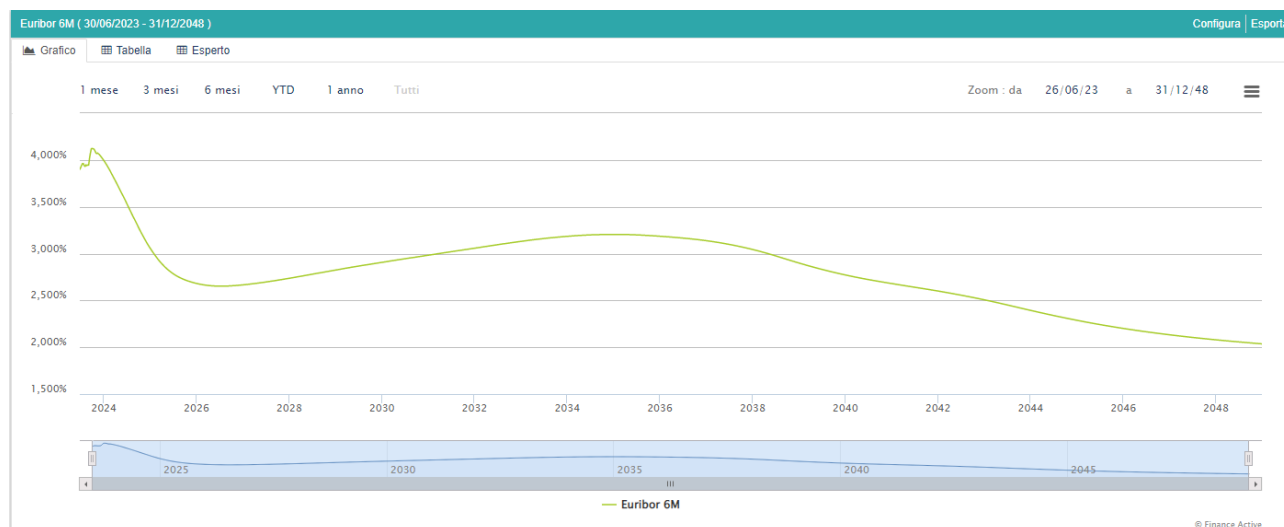
Le analisi finanziarie sono state effettuate utilizzando le seguenti curve dei tassi alla data del 30 giugno 2023:

- Tassi IRS (o Swap);
- Tassi Euribor;
- Tassi Forward Euribor 6 mesi, curva implicita nelle quotazioni dei tassi IRS.

Di seguito, per dare evidenza dell'andamento degli indici di mercato indicati, si riporta la tabella dei Tassi IRS, dei tassi Euribor ed infine si rappresenta graficamente l'evoluzione attesa dei tassi Euribor 6 mesi nei prossimi anni (tasso forward Euribor 6 mesi).

Euribor	Tasso	Durata	IRS Swap (mid)
€STR	3,48%	1 anno	3,95%
Euribor 1M	3,45%	5 anni	3,08%
Euribor 3M	3,63%	10 anni	3,08%
Euribor 6M	3,95%	15 anni	3,13%
Euribor 12M	4,19%	20 anni	2,06%
		25 anni	2,94%

### Evoluzione attese dei tassi Euribor 6 mesi



## Sintesi del debito

L'obiettivo di tale documento è rappresentare con cadenza semestrale la composizione del portafoglio di debito regionale al fine di favorire un quadro conoscitivo consapevole da parte dei cittadini e delle istituzioni pubbliche e private interessati.

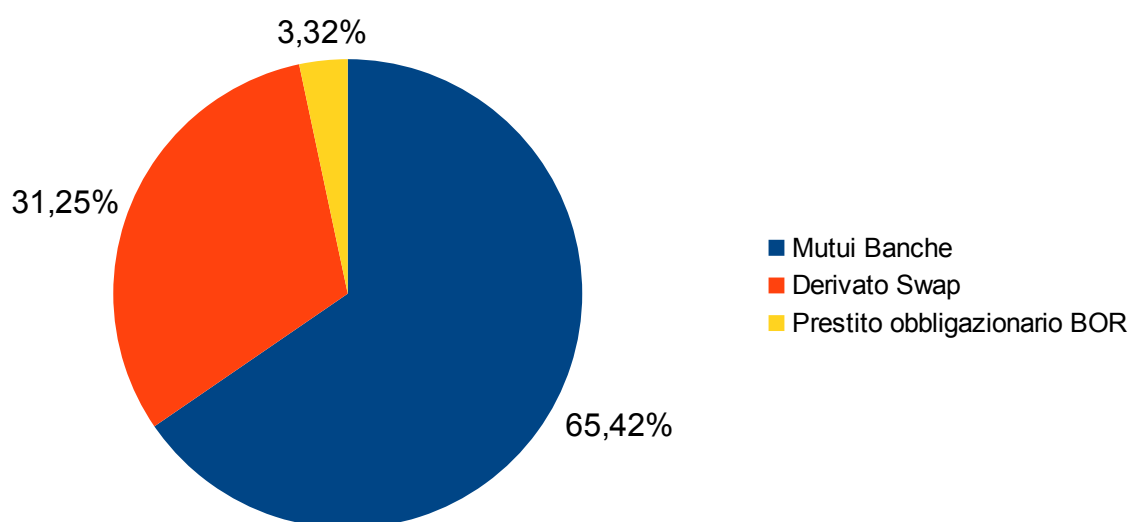
Le anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013 erogate dal Ministero dell'Economia e delle Finanze per far fronte ai pagamenti dei debiti certi, liquidi ed esigibili della Regione, sono da considerarsi in deroga al calcolo della capacità di indebitamento.

Il totale del debito regionale a medio e lungo termine alla data del 30 giugno 2023 è pari a € 4.579.174.441 ed è composto come segue:

Debito residuo al 30/06/2023	Tasso medio	Durata residua	Num. posizioni
4.579.174.441 €	3,21%	18 anni e 11 mesi	32

### DEBITO PER TIPOLOGIA al 30/06/2023

<b>Totale Debito diretto a carico ente</b>	<b>€ 4.579.174.441</b>
Mutui Banche	€ 2.995.866.366
Derivato Swap	€ 1.431.095.032
Prestito obbligazionario BOR	€ 152.213.043

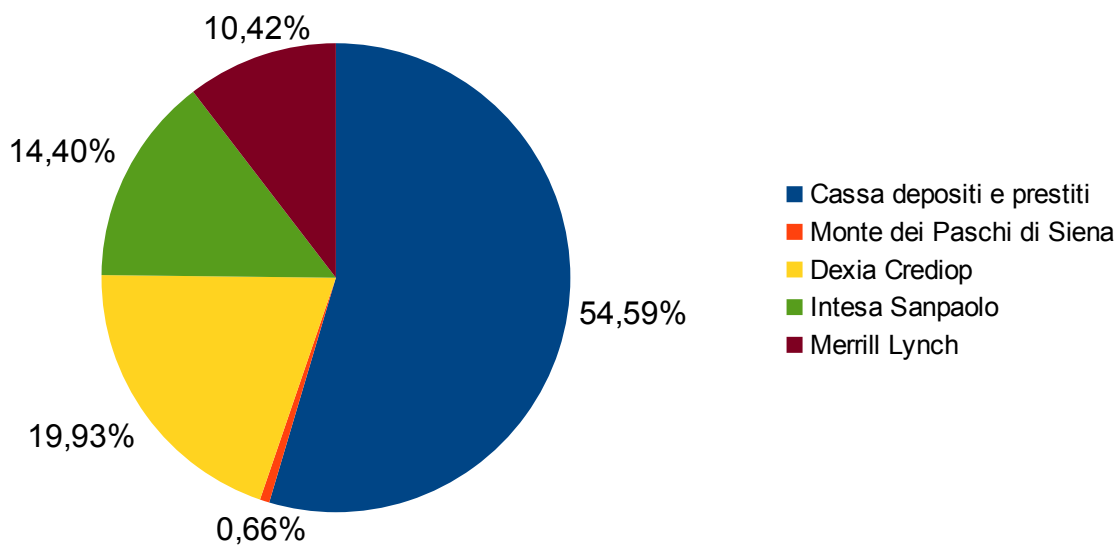


Debito per tipologia al 30/06/2023

Il debito regionale, alla data del 30 giugno 2023, è suddiviso tra le seguenti controparti:

### DEBITO PER CONTROPARTE al 30/06/2023

	<b>Totale Debito per controparte</b>	<b>€ 4.579.174.441</b>
Cassa depositi e prestiti		€ 2.499.965.238
Monte dei Paschi di Siena		€ 30.203.355
Dexia Crediop		€ 912.732.994
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 477.031.677)</i>
Intesa Sanpaolo		€ 659.241.177
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 477.031.677)</i>
Merrill Lynch		€ 477.031.677
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 477.031.677)</i>

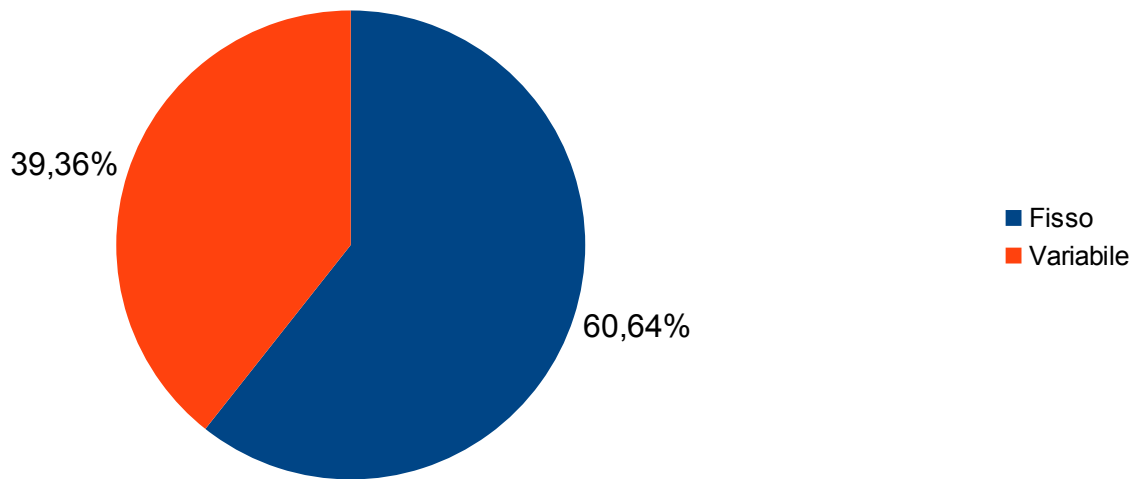


Debito per controparte al 30/06/2023

Il debito regionale, alla data del 30 giugno 2023 ed in termini di tipologia di tassi d'interesse, è ripartito nel seguente modo:

### DEBITO PER TIPOLOGIA DI TASSI D'INTERESSE al 30/06/2023

Tipo	Impiego	Tasso medio
Fisso	€ 2.776.893.631	2,73%
Variabile	€ 1.802.280.810	3,84%
<b>Rischio totale</b>	<b>€ 4.579.174.441</b>	

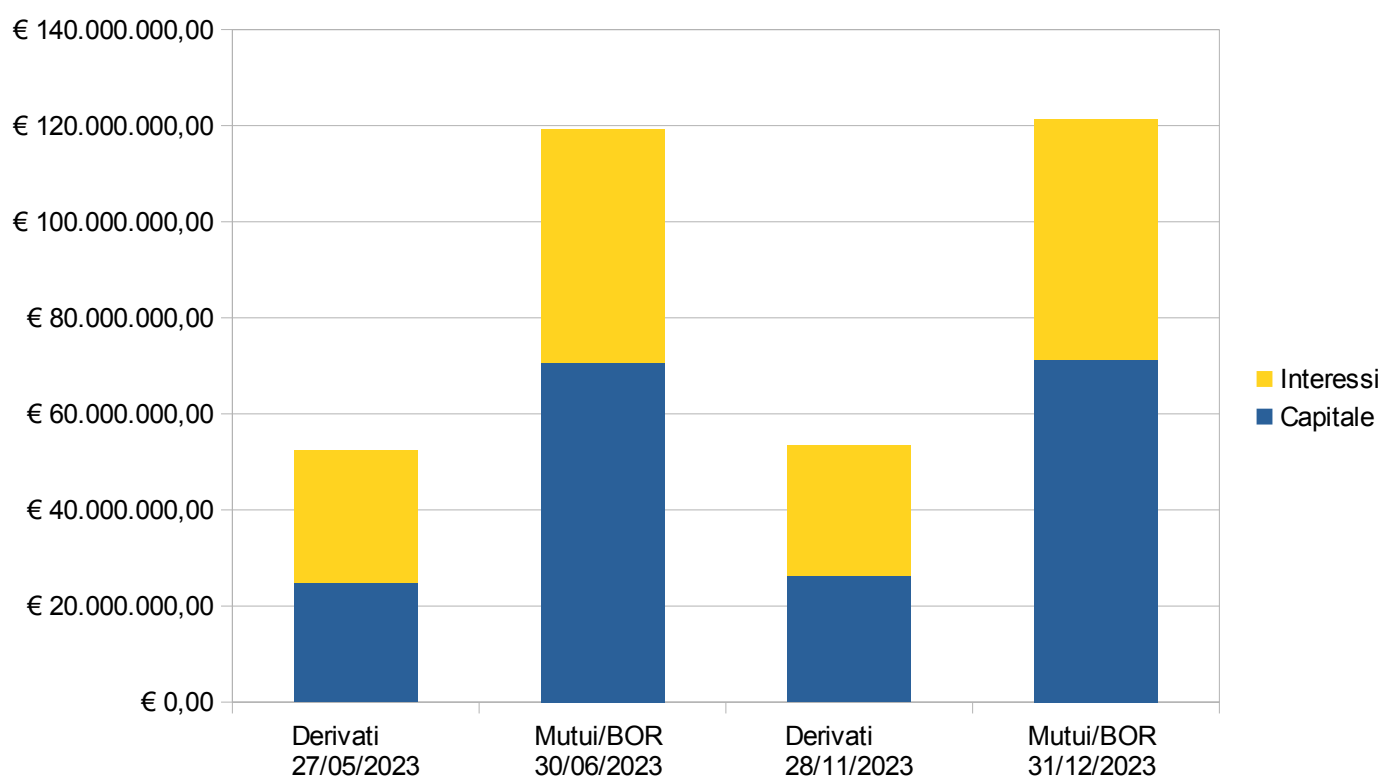


Debito per tipo di rischio al 30/06/2023

## Costo annuale del debito regionale

Con riferimento alle scadenze dell'anno 2023, i finanziamenti analizzati determinano un rimborso del debito e un pagamento degli interessi così come riportato nella tabella che segue:

Tipologia finanziamenti	Data	Capitale	Interessi	Rata Totale
Derivati	29/05/2023	€ 24.930.847	€ 27.603.824	€ 52.534.671
Mutui/BOR	30/06/2023	€ 70.594.107	€ 48.524.434	€ 119.118.541
Derivati	27/11/2023	€ 26.177.390	€ 27.268.641	€ 53.446.031
Mutui/BOR	31/12/2023	€ 71.232.659	€ 50.040.031	€ 121.272.690
<b>TOTALE</b>		<b>€ 192.935.003</b>	<b>€ 153.436.930</b>	<b>€ 346.371.933</b>



## Portafoglio del debito al 30 giugno 2023

Posizione	Tipologia	Controparte	Tipo Tasso	Tasso	Scadenza	Debito residuo
ISINIT0003611198	BOR	Dexia Crediop	TV	Euribor 06 M + 0.13	31/12/2033	€ 152.213.043
4560815/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	1,655%	31/12/2031	€ 60.557.970
4560816/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	1,655%	31/12/2031	€ 43.959.393
4410302/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TV	Euribor 06M	31/12/2023	€ 3.775.373
4482013/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	3,133%	31/12/2048	€ 158.440.174
4526044/10	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	2,950%	31/12/2048	€ 269.860.455
4526044/11	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	2,443%	31/12/2048	€ 332.098.372
4526044/12	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	2,422%	31/12/2048	€ 114.780.676
4534063/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	2,666%	31/12/2048	€ 307.501.881
4534064/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	2,666%	31/12/2048	€ 307.501.881
4546051/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	3,080%	31/12/2048	€ 160.985.393
4546161/06	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	3,106%	31/12/2048	€ 154.982.203
4546161/07	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	3,086%	31/12/2048	€ 80.501.216
4546162/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	3,086%	31/12/2048	€ 178.840.509
4559640/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	3,133%	31/12/2043	€ 36.295.801
4559640/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	2,276%	31/12/2043	€ 36.934.364
4553750/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	4,936%	31/12/2048	€ 168.633.052
4555430/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	4,936%	31/12/2048	€ 84.316.526
444863001	Mutuo	Dexia Crediop	TF	0,540%	30/06/2038	€ 143.407.507
444863002	Mutuo	Dexia Crediop	TF	0,500%	31/12/2038	€ 85.942.897
444863003	Mutuo	Dexia Crediop	TV	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2039	€ 2.792.166
444713001	Mutuo	Dexia Crediop	TF	0,38%	31/12/2026	€ 21.595.704
444723001	Mutuo	Dexia Crediop	TF	0,38%	31/12/2026	€ 29.750.000
2025670100	Mutuo	Intesa Sanpaolo	TV	Euribor 06 M + 0,128	30/06/2038	€ 112.500.000
2025670200	Mutuo	Intesa Sanpaolo	TV	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2038	€ 67.425.000
2025670300	Mutuo	Intesa Sanpaolo	TV	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2039	€ 2.284.499
741305851/35	Mutuo	Monte dei Paschi di Siena	TV	Euribor 06 M + 0,082	31/12/2026	€ 12.703.355
741305851/36	Mutuo	Monte dei Paschi di Siena	TV	Euribor 06 M + 0,082	31/12/2026	€ 17.500.000
XS0276060083	Swap	HSBC	TV	Euribor 06 M + 0.155	27/11/2036	€ 1.800.000.000
XS0276060083	Swap	Dexia Crediop	TV	Euribor 06 M + 0.155	27/11/2036	-€ 122.968.323
XS0276060083	Swap	Intesa Sanpaolo	TV	Euribor 06 M + 0.155	27/11/2036	-€ 122.968.323
XS0276060083	Swap	Merrill Lynch	TV	Euribor 06 M + 0.155	27/11/2036	-€ 122.968.323
<b>TOTALE</b>						<b>€ 4.579.174.441</b>

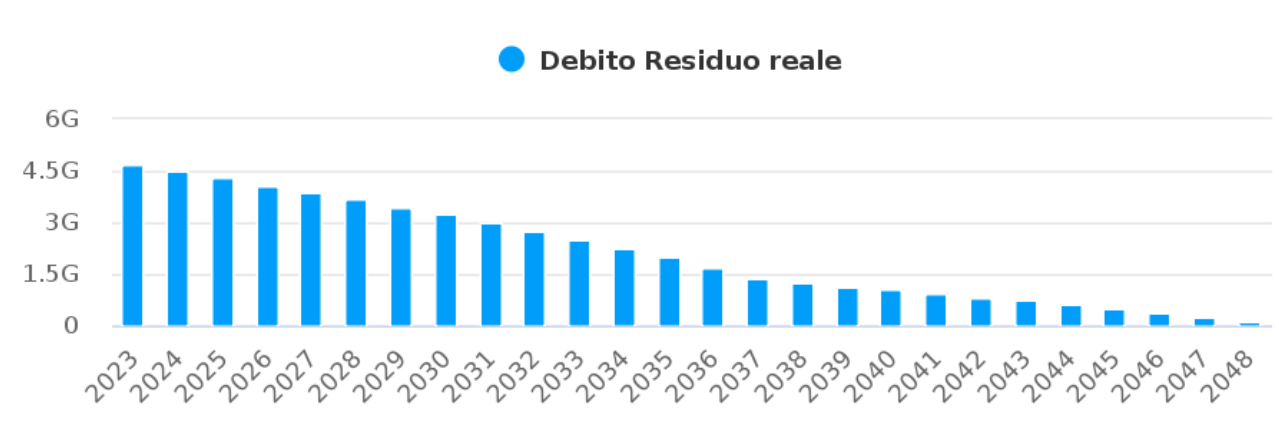
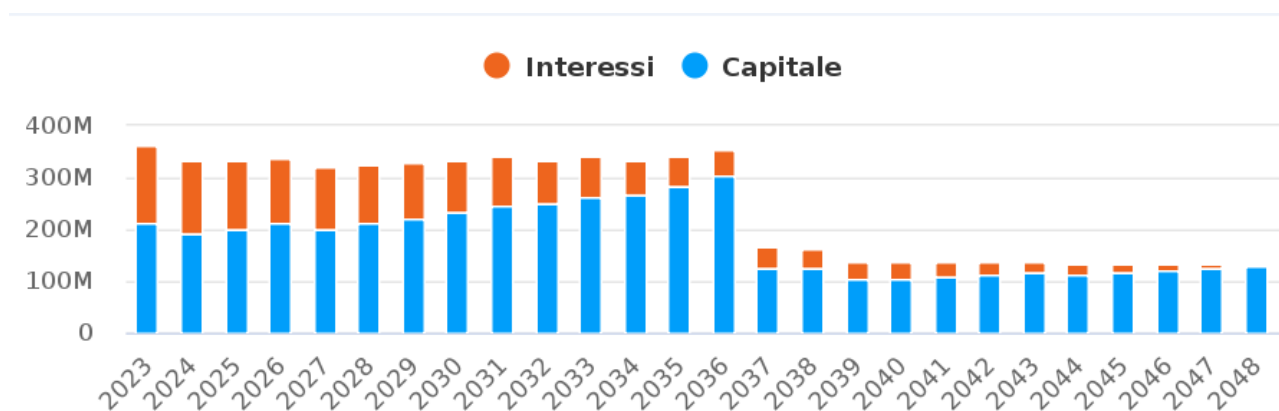


## *Rimborso dei finanziamenti regionali*

Il rimborso, stimato al 30 giugno 2023, dei finanziamenti nel corso degli esercizi futuri è il seguente:

	<b>Debito Residuo inizio dell'esercizio</b>	<b>Capitale ammortizzato</b>	<b>Interessi stimati</b>	<b>Rata totale</b>	<b>Debito residuo di fine esercizio</b>
2023	4.674.699.399,13 €	€ 192.927.350,24	€ 153.956.048,74	€ 346.883.398,98	4.481.772.048,89 €
2024	4.481.772.048,89 €	€ 192.727.911,56	€ 142.659.122,88	€ 335.387.034,44	4.289.044.137,33 €
2025	4.289.044.137,33 €	€ 201.692.046,19	€ 131.814.642,73	€ 333.506.688,92	4.087.352.091,14 €
2026	4.087.352.091,14 €	€ 211.418.032,15	€ 125.257.466,75	€ 336.675.498,90	3.875.934.058,99 €
2027	3.875.934.058,99 €	€ 199.435.703,22	€ 119.559.923,76	€ 318.995.626,98	3.676.498.355,77 €
2028	3.676.498.355,77 €	€ 211.496.590,58	€ 113.261.163,67	€ 324.757.754,25	3.465.001.765,19 €
2029	3.465.001.765,19 €	€ 222.611.579,74	€ 106.991.285,65	€ 329.602.865,39	3.242.390.185,45 €
2030	3.242.390.185,45 €	€ 234.618.522,25	€ 100.162.371,66	€ 334.780.893,91	3.007.771.663,20 €
2031	3.007.771.663,20 €	€ 247.612.698,81	€ 92.859.427,55	€ 340.472.126,36	2.760.158.964,39 €
2032	2.760.158.964,39 €	€ 248.414.185,04	€ 85.316.182,52	€ 333.730.367,56	2.511.744.779,35 €
2033	2.511.744.779,35 €	€ 263.406.917,31	€ 76.828.708,07	€ 340.235.625,38	2.248.337.862,04 €
2034	2.248.337.862,04 €	€ 265.413.850,98	€ 68.189.730,76	€ 333.603.581,74	1.982.924.011,06 €
2035	1.982.924.011,06 €	€ 283.328.779,07	€ 59.262.473,24	€ 342.591.252,31	1.699.595.231,99 €
2036	1.699.595.231,99 €	€ 302.890.644,42	€ 49.608.183,21	€ 352.498.827,63	1.396.704.587,57 €
2037	1.396.704.587,57 €	€ 125.368.375,28	€ 41.045.498,99	€ 166.413.874,27	1.271.336.212,29 €
2038	1.271.336.212,29 €	€ 124.446.865,43	€ 37.630.420,01	€ 162.077.285,44	1.146.889.346,86 €
2039	1.146.889.346,86 €	€ 102.160.947,76	€ 34.374.117,55	€ 136.535.065,31	1.044.728.399,10 €
2040	1.044.728.399,10 €	€ 104.966.694,97	€ 31.253.739,49	€ 136.220.434,46	939.761.704,13 €
2041	939.761.704,13 €	€ 108.180.580,74	€ 28.039.853,72	€ 136.220.434,46	831.581.123,39 €
2042	831.581.123,39 €	€ 111.498.395,96	€ 24.722.038,50	€ 136.220.434,46	720.082.727,43 €
2043	720.082.727,43 €	€ 114.923.737,51	€ 21.296.696,95	€ 136.220.434,46	605.158.989,92 €
2044	605.158.989,92 €	€ 113.751.027,74	€ 17.791.882,64	€ 131.542.910,38	491.407.962,18 €
2045	491.407.962,18 €	€ 117.273.838,94	€ 14.269.071,44	€ 131.542.910,38	374.134.123,24 €
2046	374.134.123,24 €	€ 120.912.176,92	€ 10.630.733,46	€ 131.542.910,38	253.221.946,32 €
2047	253.221.946,32 €	€ 124.670.105,31	€ 6.872.805,07	€ 131.542.910,38	128.551.841,01 €
2048	128.551.841,01 €	€ 128.551.841,01	€ 2.991.069,37	€ 131.542.910,38	0,00 €

Il grafico che segue evidenzia gli anni in cui la restituzione della rata complessiva del debito subirà una sensibile riduzione, a beneficio del bilancio regionale, a seguito della scadenza del contratto derivato a fine 2036.



## ***Anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013***

L'ammontare delle anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013, erogate dal Ministero dell'Economia e delle Finanze per far fronte ai pagamenti dei debiti certi, liquidi ed esigibili della Regione, è pari ad € 3.733.584.409,04 ed è composto come segue:

<b>Posizione</b>	<b>Anno stipula</b>	<b>Totale importo originario</b>	<b>Tasso F/V</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Debito residuo al 30/06/2023</b>
Art. 2 (NON SANITA')	2013	€ 447.693.392,78	F	30/06/2051	€ 348.061.564,91
Art. 2 (NON SANITA')	2013	€ 660.206.607,23	F	01/02/2044	€ 513.073.843,85
Art. 3 (SANITA')	2013	€ 803.724.000,00	F	30/06/2051	€ 625.244.571,00
Art. 3 (SANITA')	2013	€ 642.979.200,00	F	01/02/2051	€ 511.256.584,47
Art. 3 (SANITA')	2014	€ 509.653.800,00	F	31/07/2044	€ 391.877.465,83
Art. 2 (NON SANITA')	2015	€ 488.564.992,32	F	31/03/2045	€ 370.743.436,61
Art. 2 (NON SANITA')	2015	€ 373.166.118,03	F	31/10/2045	€ 290.369.509,49
Art. 3 (SANITA')	2014	€ 900.000.000,00	F	31/03/2045	€ 682.957.432,88
<b>TOTALE</b>		<b>€ 4.825.988.110,36</b>			<b>€ 3.733.584.409,04</b>

## **Rimborso delle anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013**

Il rimborso delle anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013 nel corso degli esercizi futuri è il seguente:

	Debitto Residuo inizio dell'esercizio	Capitale ammortizzato	Interesse	Rata totale	Debitto residuo di fine esercizio
2023	3.836.173.765,33 €	130.192.164,29 €	55.567.614,75 €	185.759.779,04 €	3.705.981.601,04 €
2024	3.705.981.601,04 €	131.996.012,33 €	53.763.766,72 €	185.759.779,05 €	3.573.985.588,71 €
2025	3.573.985.588,71 €	133.830.230,38 €	51.929.548,67 €	185.759.779,05 €	3.440.155.358,33 €
2026	3.440.155.358,33 €	135.695.409,83 €	50.064.369,22 €	185.759.779,05 €	3.304.459.948,51 €
2027	3.304.459.948,51 €	137.592.154,76 €	48.167.624,29 €	185.759.779,05 €	3.166.867.793,75 €
2028	3.166.867.793,75 €	139.521.082,38 €	46.238.696,65 €	185.759.779,03 €	3.027.346.711,37 €
2029	3.027.346.711,37 €	141.482.823,30 €	44.276.955,76 €	185.759.779,06 €	2.885.863.888,07 €
2030	2.885.863.888,07 €	143.478.021,70 €	42.281.757,36 €	185.759.779,06 €	2.742.385.866,37 €
2031	2.742.385.866,37 €	145.507.335,81 €	40.252.443,24 €	185.759.779,05 €	2.596.878.530,56 €
2032	2.596.878.530,56 €	147.571.438,23 €	38.188.340,81 €	185.759.779,04 €	2.449.307.092,33 €
2033	2.449.307.092,33 €	149.671.016,17 €	36.088.762,88 €	185.759.779,05 €	2.299.636.076,16 €
2034	2.299.636.076,16 €	151.806.771,82 €	33.953.007,22 €	185.759.779,04 €	2.147.829.304,34 €
2035	2.147.829.304,34 €	153.979.422,79 €	31.780.356,27 €	185.759.779,06 €	1.993.849.881,54 €
2036	1.993.849.881,54 €	156.189.702,29 €	29.570.076,75 €	185.759.779,04 €	1.837.660.179,26 €
2037	1.837.660.179,26 €	158.438.359,73 €	27.321.419,30 €	185.759.779,03 €	1.679.221.819,52 €
2038	1.679.221.819,52 €	160.726.160,89 €	25.033.618,16 €	185.759.779,05 €	1.518.495.658,63 €
2039	1.518.495.658,63 €	163.053.888,37 €	22.705.890,70 €	185.759.779,07 €	1.355.441.770,27 €
2040	1.355.441.770,27 €	165.422.342,07 €	20.337.436,97 €	185.759.779,04 €	1.190.019.428,20 €
2041	1.190.019.428,20 €	167.832.339,51 €	17.927.439,55 €	185.759.779,06 €	1.022.187.088,69 €
2042	1.022.187.088,69 €	170.284.716,23 €	15.475.062,82 €	185.759.779,05 €	851.902.372,46 €
2043	851.902.372,46 €	172.780.326,27 €	12.979.452,78 €	185.759.779,05 €	679.122.046,19 €
2044	679.122.046,19 €	175.320.042,62 €	10.439.736,45 €	185.759.779,07 €	503.802.003,57 €
2045	503.802.003,57 €	125.242.018,86 €	7.855.021,54 €	133.097.040,40 €	378.559.984,69 €
2046	378.559.984,69 €	60.505.523,96 €	6.333.308,54 €	66.838.832,50 €	318.054.460,73 €
2047	318.054.460,73 €	61.517.781,38 €	5.321.051,12 €	66.838.832,50 €	256.536.679,35 €
2048	256.536.679,35 €	62.546.973,85 €	4.291.858,65 €	66.838.832,50 €	193.989.705,50 €
2049	193.989.705,50 €	63.593.384,73 €	3.245.447,78 €	66.838.832,51 €	130.396.320,77 €
2050	130.396.320,77 €	64.657.302,05 €	2.181.530,45 €	66.838.832,50 €	65.739.018,72 €
2051	65.739.018,72 €	65.739.018,72 €	1.099.813,78 €	66.838.832,50 €	0,00 €

